

Ročná správa
o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde KLASIK,
dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.
2024



VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

Dof (PAS) 31-02

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2024

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	942
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	4
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	45
d)	záväzky z derivátových operácií	5	252
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
	ostatné záväzky	8	641
2.	Vlastné imanie	9	957 810
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	10	925 448
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	11	32 362
3.	Pasíva spolu	12	958 752

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2024

Označenie	Položka	č.r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	23 468
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	93
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	3 226
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	20 149
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
e)	výsledok zaistenia	6	
f)	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenia zníženia hodnoty príslušného majetku	7	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	8	9
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	9	473
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	10	31 256
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	11	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	12	29 068
c)	z nástrojov peňažného trhu	13	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	14	2 188
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	15	17 032
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	16	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	17	15 376
c)	nástroje peňažného trhu	18	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	19	1 656
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	20	14 224
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	21	400
8.	Zisk/strata z derivátov	22	-1 288
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	23	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	24	
I.	Výnos z majetku	25	37 286
11.	Transakčné náklady	26	9
12.	Bankové a iné poplatky	27	262
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	28	37 015
13.	Náklady na financovanie DF	29	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	30	37 015
14.	Iné výnosy	31	
15.	Náklady na odplatu za správu DF	32	4 531
16.	Náklady na služby depozitára	33	122
17.	Náklady na audit účtovnej závierky	34	
IV.	Zisk/strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	35	32 362

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2024**1. Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období**

Rok 2024 sa na finančných trhoch začínal ako rok mnohých obáv. Či už išlo o obavy z vojnových konfliktov, z výsledkov amerických volieb, alebo z vysokých úrokových sadzieb. Žiaden z negatívnych scenárov sa však napokon nenaplnil. Podnikom a ich akciám sa darilo nadpriemerne dobre, a teda aj korporátnym dlhopisom. Hlavné svetové ekonomiky, hnané najmä americkou veľmocou, ťažili z prostredia klesajúcej inflácie, ako aj solídnych firemných výsledkov. Veľkou témou rezonujúcou počas celého roka bol rozvoj, implementácia a investície do AI technológií. Tie nemalou mierou prispeli k rastu najmä amerických akciových indexov. Na svetových akciových trhoch tak rok skončil ako nadštandardne dobrý.

Pozitívne prispeli k výkonnosti fondu predovšetkým korporátne dlhopisové investície. Tie ťažili najmä z poklesu rizikových prirážok. V menšej miere pozitívne prispievali k výkonnosti fondu aj vládne dlhopisy, hoci samotné úrokové krivky skôr stagnovali, resp. miestami i rástli, napr. v Nemecku. Efekt samotného výnosu do splatnosti dlhopisov však dokázal tento mierny nárast kriviek vykompenzovať. Z dôvodu zlepšenia likvidity vo fonde a nariadených presunov sporiteľov do indexových fondov bola v priebehu roka vo fonde znižovaná zložka dlhopisov oceňovaných metódou umorovanej hodnoty.

Vyhladky do roku 2025 zostávajú naďalej opatrne pozitívne. Rastový trend na akciovom trhu sa zatiaľ nezdá byť ohrozený, a teda ani nízka úroveň rizikových prirážok na korporátnych dlhopisoch. Medzi hlavné riziká patria napätá geopolitická situácia, nevyspytateľnosť amerického prezidenta, ako aj s tým súvisiaca potenciálne vyššia inflácia. Tá by mohla mať za následok vyššie ako očakávané úrokové sadzby, čo by mohlo spôsobiť pokles cien dlhopisov. Základným scenárom však zostáva skôr stagnácia úrokových kriviek, a teda prevládajúci efekt výnosu do splatnosti dlhopisov.

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

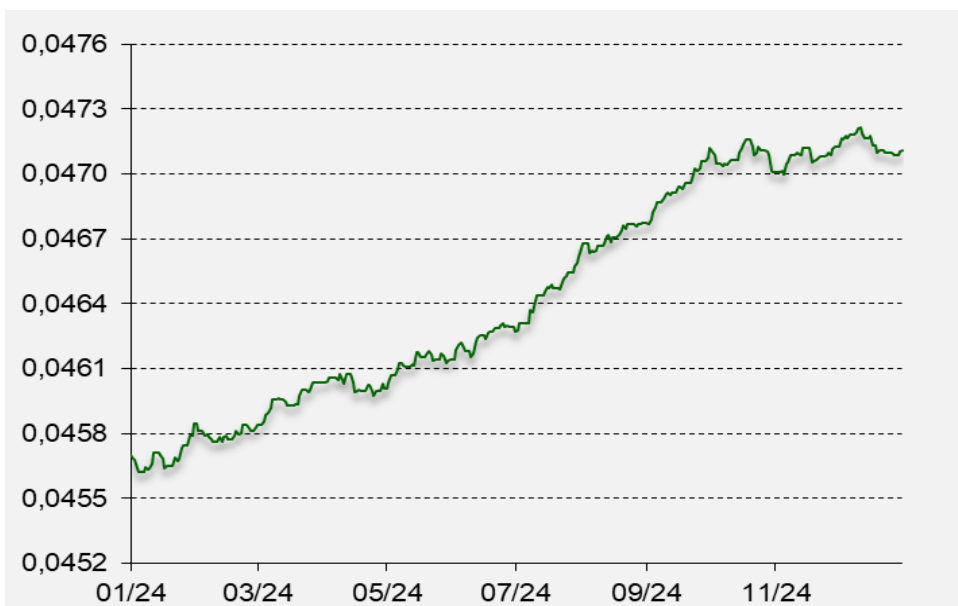
Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2024

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2024

3. Informácie týkajúce sa merania a riadenia rizík v dôchodkovom fonde

Dodatočné informácie k výpočtu rizika počas príslušného obdobia	
Použitý prístup k výpočtu celkového rizika:	prístup hodnoty v riziku (VaR)
Metóda výpočtu:	parametrická metóda absolútnej VaR
Jednostranný interval spoľahlivosti:	99%
Obdobie výpočtu VaR (holding period):	10 obchodných dní
Obdobie pozorovaní:	1 kalendárny rok (cca. 250 pracovných dní)
Frekvencia výpočtu:	denne
Mena výpočtu:	EUR
Úroveň pákového efektu vo fonde:	nulová

Obdobie 31.12.2023 - 31.12.2024	Hodnota	Absolútna VaR [%]	Relatívna VaR [%]	Využitie VaR limitu	Modifikovaná durácia portfólia	MD zahŕňajúca termínované vklady	MD dlhopisovej časti
	31.12.2024	0,69%			1,566	1,566	1,568
Klasik	max	0,79%			1,608	1,608	1,613
	avg	0,71%			1,545	1,545	1,553
	min	0,66%			1,464	1,464	1,480

Dof (SP) 17-02

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

LEI

097900BEJX0000002240

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2024

		Hodnota
a	b	1
Počet sporiteľov	1	209 438
Hodnota príspevkov v eurách	2	33 357 548
Hodnota penále v eurách	3	

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VUB Generali d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S2203060004

Stav ku dňu

31.12.2024

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	1		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	2		0,0000
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru a je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	3		0,0000
	z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	4		0,0000
Dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	161 860	16,8824
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6	636 566	66,3953
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	7	18 265	1,9051
	z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	8		0,0000
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. c) zákona	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	9		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	10	11 369	1,1858
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru a je uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	11		0,0000
	z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania	12		0,0000
Cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	13		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	14	14 705	1,5338
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru a uvedený v zozname zverejnenom Európskou komisiou	15		0,0000
	z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	16		0,0000
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		0,0000
	vydané alebo zaručené členským štátom a jeho centrálnymi orgánmi	18		0,0000
	vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		0,0000
	vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		0,0000
	vydané alebo zaručené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		0,0000
	vydané alebo zaručené emitentom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	22		0,0000
	vydané alebo zaručené finančnými inštitúciami so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte; to platí, ak za splatenie nástrojov peňažného trhu prevzala záruku finančná inštitúcia	23		0,0000
Peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	na bežnom účte u depozitára	24	27 188	2,8358
	na vkladovom účte u depozitára	25		0,0000
	na bežnom účte v banke alebo zahraničnej banke konajúcej prostredníctvom pobočky zahraničnej banky so sídlom v SR, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo zahraničná banka konajúca prostredníctvom pobočky zahraničnej banky podlieha dohľadu	26		0,0000
	na vkladovom účte v banke alebo zahraničnej banke konajúcej prostredníctvom pobočky zahraničnej banky so sídlom v SR, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo zahraničná banka konajúca prostredníctvom pobočky zahraničnej banky podlieha dohľadu	27	88 577	9,2388
Pohľadávky a záväzky vznikajúce pri obchodoch určených výlučne na obmedzenie úrokového rizika, menového rizika alebo iného rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	28	121	0,0126	
Cenné papiere, s ktorými sa prestalo obchodovať na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona	29		0,0000	
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺňali podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu do jedného roka	30		0,0000	
Cenné papiere, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	31		0,0000	
Iný majetok	32		0,0000	
Objem pohľadávok DF celkom	33	101	0,0105	
Hodnota majetku v DF	34	958 752	100,0000	
Objem záväzkov DF celkom	35	942	0,0983	
Čistá hodnota majetku v DF	36	957 810	99,9017	

Skrátená verzia ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

Stav ku dňu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d.s.s., a.s.

31.12.2024

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v	Hodnota v	Hodnota v tis.
			tis. eur k	tis. eur k	eur k
a	b	c	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
			1	2	3
I.	Investičný majetok	1	931 463	1 157 864	1 162 191
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	324 568	397 269	395 686
a)	bez kupónov	3		16 864	16 594
b)	s kupónmi	4	324 568	380 405	379 092
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	492 123	619 460	605 260
a)	bez kupónov	6		12 592	11 182
b)	s kupónmi	7	492 123	606 868	594 078
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	14 705	22 238	21 698
a)	obchodovateľné	9	14 705	22 238	21 698
b)	neobchodovateľné	10			
c)	podieľy v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu ceného papiera	11			
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	12			
4.	Podielové listy	13	11 369	15 273	15 340
a)	otvorených podielových fondov	14	11 369	15 273	15 340
b)	ostatné	15			
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	48 119	32 587	45 028
a)	krátkodobé vklady v bankách	17	48 119	32 587	45 028
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	18			
c)	iné	19			
d)	obrátané repoobchody	20			
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	40 458	69 758	71 115
a)	dlhodobé vklady v bankách	22	40 458	69 758	71 115
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	23			
7.	Deriváty	24	121	1 279	8 064
8.	Drahé kovy	25			
II.	Neinvestičný majetok	26	27 289	10 745	20 276
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	27 188	10 624	20 210
10.	Ostatný majetok	28	101	121	66
	Aktiva spolu	29	958 752	1 168 609	1 182 467
I.	Závazky	30	942	717	1 385
1.	Závazky voči bankám	31			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	32	4	24	93
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	33	45	130	78
4.	Závazky z derivátových operácií	34	252	480	1 130
5.	Závazky z repoobchodov	35			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	36			
7.	Ostatné záväzky	37	641	83	84
II.	Vlastné imanie	38	957 810	1 167 892	1 181 082
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, z toho	39	957 810	1 167 892	1 181 082
a)	zisk / strata za účtovné obdobie	40	32 362	60 922	-104 022
	Pasíva spolu	41	958 752	1 168 609	1 182 467

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v	Hodnota v	Hodnota v tis.
			tis. eur k	tis. eur k	eur k
a	b	c	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
			1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	23 468	24 487	14 963
2.	Výnosy z podielových listov	2	9	23	28
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	3	473	569	514
4.	Zisk / strata z operácií s cennými papiermi	4	14 224	41 036	-137 004
5.	Zisk / strata z operácií s devízami	5	400	1 335	1 406
6.	Zisk / strata z derivátov	6	-1 288	-668	22 358
7.	Zisk / strata z operácií s drahými kovmi	7			
8.	Zisk / strata z operácií s iným majetkom	8			-2 316
I.	Výnos z majetku vo fonde	9	37 286	66 782	-100 051
9.	Transakčné náklady	10	9	8	11
10.	Bankové a iné poplatky	11	262	303	328
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	12	37 015	66 471	-100 390
11.	Náklady na financovanie fondu	13			
III.	Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde	14	37 015	66 471	-100 390
12.	Náklad na odplatu	15	4 653	5 549	3 632
IV.	Zisk / strata dôchodkového fondu za účtovné obdobie	16	32 362	60 922	-104 022