

VÚB GENERALI

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, a.s.

**KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Účtovná zvierka za rok končiaci
31. decembra 2025 a správa nezávislého audítora**

Obsah**Strana**

Správa nezávislého audítora

3

Súvaha

7

Výkaz ziskov a strát

9

Poznámky k účtovnej závierke

10

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. spravujúcej dôchodkový fond KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:

I. SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Ukutočnili sme audit účtovnej závierky dôchodkového fondu KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2025, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2025 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítora (ďalej len „Etický kódex audítora“), vrátane etických požiadaviek zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek zákona o štatutárnom audite. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť a.s. („Spoločnosť“) je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so zákonom o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania



v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Fondu.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivé alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne pochybnosť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.



S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu.

V Bratislave, 17. marca 2026

Ing. Stanislav KUBALA
Zodpovedný auditor
Licencia UDVA č. 1062

V mene auditorskej spoločnosti:
BDO Audit, spol. s r. o.
Pribinova 10
Bratislava, Slovenská republika
Licencia UDVA č. 339



LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2025

LEI

097900BEJX0000002240

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná závierka

riadna zostavená
 mimoriadna schválená
 priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	1	2025
do	12	2025

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	1	2024
do	12	2024

(vyznačí sa)

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1-02) Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02) Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Názov správcovskej spoločnosti

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Názov spravovaného fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

Mlynské nivy 1

PSČ

820 04

Názov obce

Bratislava

Telefónne číslo

02/59338850

Faxové číslo

02/59338800

E-mailová adresa

Info@vubgenerali.sk

Zostavené dňa:

11. marca 2026

Schválené dňa:

11. marca 2026

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:




SÚVAHA k 31. decembru 2025 v eurách

Označenie	POLOŽKA	2025	2024
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	738 059 707	931 462 555
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	309 637 352	324 568 088
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	309 637 352	324 568 088
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	406 114 959	492 123 124
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	406 114 959	492 123 124
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	10 409 020	14 704 460
a)	obchodovateľné akcie	10 409 020	14 704 460
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré ne- majú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4.	Podielové listy	11 889 600	11 368 900
a)	otvorených podielových fondov	11 889 600	11 368 900
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	-	48 119 433
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	48 119 433
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	Iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	-	40 457 907
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	40 457 907
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	8 776	120 643
8.	Drahé kovy	-	-
9.	Komodity	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	13 605 782	27 289 822
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných pro- striedkov	13 236 040	27 188 345
11.	Ostatný majetok	369 742	101 477
	Aktíva spolu	751 665 489	958 752 377

Označenie	POLOŽKA	2025	2024
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závázky (súčet položiek 1 až 8)	237 354	941 815
1.	Závázky voči bankám	-	-
2.	Závázky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	62 243	4 116
3.	Závázky voči správcovskej spoločnosti	65 867	44 505
4.	Deriváty	-	252 307
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závázky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Závázky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
8.	Ostatné závázky	109 244	640 887
II.	Vlastné imanie	751 428 135	957 810 562
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	751 428 135	957 810 562
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	24 815 211	32 361 650
	Pasíva spolu	751 665 489	958 752 377

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT v eurách za 12 mesiacov roku 2025

Označenie	POLOŽKA	2025	2024
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	18 296 885	23 468 198
1.1.	úroky	18 296 885	23 468 198
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	-	8 752
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	231 572	472 986
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	231 572	472 986
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	10 011 530	14 223 512
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(120 042)	399 989
6./e.	Zisk/strata z derivátov	38 932	(1 287 827)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos majetku vo fonde	28 458 877	37 285 610
h.	Transakčné náklady	(9 151)	(8 822)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(178 226)	(262 355)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	28 271 500	37 014 433
j.	Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	28 271 500	37 014 433
k.	Náklady na	(3 358 154)	(4 531 177)
k.1.	odplatu za správu fondu	(3 358 154)	(4 531 177)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(98 135)	(121 606)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	24 815 211	32 361 650

POZNÁMKY účtovnej závierky zostavenej k 31.decembru 2025 v eurách**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ**

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali d. s. s., a.s. (ďalej len „dôchodkový fond“), je dôchodkový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení dôchodkovou správcovskou spoločnosťou VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „dôchodková správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava. Dôchodkový fond bol založený dňa 1.1.2005, vytvorený 22.3.2005 pripísaním prvého príspevku. Štatút fondu bol schválený rozhodnutím Úradu pre finančný trh SR č. GRUFT – 008/2005/PSDS a správoplatnený 21. 1. 2005. Hlavným predmetom činnosti dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktorá dôchodkový fond spravuje, je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia. Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení, v znení neskorších predpisov, do dlhopisových a peňažných investícií, a na obchody na obmedzenie menového rizika.

Dôchodková správcovská spoločnosť vedie v dôchodkovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Dôchodkový fond je auditovaný audítorskou spoločnosťou BDO Audit, spol. s r.o.

Dôchodkový fond nie je právnickou osobou.

Depozitár

Depozitárom spoločnosti je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava.

Predstavenstvo dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.decembru 2025

Predseda:	Vladimír Mlynek
Podpredseda:	Gabriel Molnár
Členovia:	Vladimír Šmidt

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.decembru 2025

Predseda:	Roman Juráš
Podpredseda:	Jozef Kausich
Členovia:	Elena Kohútiková
	Lenka Kejíková
	Claudio Marco Malinverno

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

Fond je vhodný najmä pre opatrných a konzervatívnych sporiteľov, ktorí hľadajú istotu a bezpečnosť s garanciami pre svoje úspory, a sú preto ochotní akceptovať dlhodobu nižšiu očakávaný výnos. Ide o garantovaný fond (DSS je zo zákona povinná garantovať hodnotu príspevkov, ktoré sporiteľ vložil do fondu, pokiaľ v ňom zotrva až do dôchodku, a v prípade poklesu doplniť majetok z vlastných zdrojov, čím vykompenzuje stratu sporiteľom). Dlhodobé očakávané riziko v tomto fonde je najnižšie, no rovnako je najnižší aj dlhodobý očakávaný výnos. Je možné ho kombinovať so sporením v negarantovaných fondoch a zvýšiť tak očakávaný výnos.

Ide o aktívne spravovaný dlhopisový fond, v ktorom sa nemôžu nachádzať akciové investície. Investície štandardne zahŕňajú termínované vklady, vládne dlhopisy, štátom garantované dlhové cenné papiere, korporátne dlhopisy, dlhopisy finančných inštitúcií a dlhopisové fondy investujúce do aktív vymenovaných vyššie. Všetky investície musia spĺňať zákonnú požiadavku investičného ratingu.

Majetok v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového a úrokového rizika.

Štruktúra skupiny dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť je spoločným podnikom nasledovných spoločností:

	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Všeobecná úverová banka, a.s.	Intesa Sanpaolo, S.p.A.
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Všeobecná úverová banka, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	Turín, Taliansko
	Akcionár	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Generali Česká pojišťovna, a.s.	Generali CEE Holding B.V
Sídlo:	Spálená 75/16, 11000 Praha 1 Česká republika	Amsterdam, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky	www.generali.com	www.generali.com

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2025, výkazu ziskov a strát k 31. decembru 2025 a poznámok k účtovnej závierke k 31. decembru 2025 bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, v znení neskorších predpisov a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007 – 74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je EURO (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Dôchodkový fond eviduje v majetku aktíva priamo zasiahnuté vojenským konfliktom medzi Ruskom a Ukrajinou, ktoré však predstavujú nízky podiel z celkových aktív fondu. Spoločnosť bude postupovať v zmysle nariadených pravidiel.

2 Hlavné účtovné zásady

Účtovná jednotka neuplatnila v porovnaní s predošlým obdobím žiadne nové účtovné metódy a zásady.

2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy, ktoré sú kategorizované ako investičný majetok.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia obchodu. Cenné papiere sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z precenenia cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, sa použije kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov a vyhlášky Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie jeho hodnoty.

2.2 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka, a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Dlhodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad jeden rok.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.3 Finančné deriváty

Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové / menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jeho transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako finančné deriváty určené na obchodovanie, pretože hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. V rámci svojej činnosti fond uzatvára zmluvy na finančné deriváty s cieľom zabezpečenia likvidity, menových a úrokových rizík. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadku „Zisk/strata z derivátov“.

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

2.4 Účtovné zásady a metódy úpravy ocenenia majetku o predpokladané zníženie jeho hodnoty

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára na majetok v dôchodkovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 správcovská spoločnosť v dôchodkovom fonde nevytvorila žiadne rezervy a opravné položky.

2.5 Dlhodobé a krátkodobé záväzky

Dlhodobé a krátkodobé záväzky predstavujú záväzky z prestupov medzi fondmi, záväzky voči správcovskej spoločnosti a podobné záväzky.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Dane

Úrokové výnosy dôchodkového fondu od 1.1.2011 nepodliehajú zrážkovej dani v zmysle § 43 zákona o dani z príjmov v znení neskorších predpisov.

2.7 Operácie v cudzej mene

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo ku dňu zostavenia účtovnej závierky alebo k inému dňu, ak to ustanovuje osobitný predpis. Pri kúpe a predaji cudzej meny za slovenskú menu sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platného v deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na EURO referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz”.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a/alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradenia úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Poplatky

Podľa novely zákona od 1.1.2023 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dlhopisového, zeleného inovatívneho, akciového a indexového dôchodkového fondu odplata vo výške 0,45% a od 1.1.2024 odplata vo výške 0,425% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

2.10 Dôchodkové jednotky

Hodnota dôchodkovej jednotky sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu dôchodkových jednotiek. Dôchodkový fond účtuje o dôchodkových jednotkách na príslušnom účte účtovnej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

V súvislosti s prevodom majetku k 30.4.2013 z negarantovaných dôchodkových fondov do garantovaného dôchodkového fondu vzniklo prekročenie zákonného limitu podielu majetku dôchodkového fondu jednej emisie prevoditeľných cenných papierov, na ktorý je udelená výnimka Národnej banky Slovenska do splatnosti týchto cenných papierov.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	POLOŽKA	2025	2024
a	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1	2
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	18 296 885	23 468 198
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	2 787 450	208 713
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	231 572	472 986
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+)	247 115 398	288 437 813
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(132 481 664)	(63 743 949)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)		
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(3 643 666)	(4 923 960)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(176 484)	(344 082)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov(+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	132 129 491	243 575 718
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	85 912 083	14 843 536
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	85 912 083	14 843 536
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	32 434 665	33 500 980
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(261 104 714)	(273 473 099)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(796 242)	588 731
20.	Dedičstvá (-)	(2 527 589)	(2 471 198)
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
23.	Zvýšenie/ zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
24.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(231 993 880)	(241 854 586)
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV	(13 952 305)	16 564 668
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	27 188 345	10 623 677
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	13 236 040	27 188 345

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	POLOŽKA	2025	2024
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	957 810 562	1 167 892 229
a)	počet dôchodkových jednotiek	20 331 748 658,6065	25 552 872 858,5916
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,047109	0,045705
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	32 434 665	33 500 980
2.	Zisk alebo strata fondu	24 815 211	32 361 650
3.	Čistý rast / pokles majetku z preceňovania	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	(263 632 303)	(275 944 297)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	(206 382 427)	(210 081 667)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	751 428 135	957 810 562
a)	počet dôchodkových jednotiek	15 491 443 826,1333	20 331 748 658,6065
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,048506	0,047109

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Súvaha fondu

Aktíva

Číslo riadku	1.I. EUR Dlhopisy oceňované UH podľa dohodnutej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	309 637 352	324 568 088
	Spolu	309 637 352	324 568 088

Číslo riadku	1.II. EUR Dlhopisy oceňované UH podľa zostatkovej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	1 327 646	5 383 818
2.	Do troch mesiacov	629 591	629 760
3.	Do šiestich mesiacov	1 753 903	1 753 903
4.	Do jedného roku	524 522	12 329 409
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	37 272 821	27 419 090
7.	Nad päť rokov	268 128 869	277 052 108
	Spolu	309 637 352	324 568 088

Číslo riadku	1.III. EUR Dlhopisy oceňované UH	2025	2024
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	309 637 352	324 568 088
b.1.	nezaložené	309 637 352	324 568 088
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	309 637 352	324 568 088

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca		-
2.	Do troch mesiacov		-
3.	Do šiestich mesiacov		-
4.	Do jedného roku		-
5.	Do dvoch rokov		6 612 935
6.	Do piatich rokov	36 279 248	108 805 712
7.	Nad päť rokov	350 609 921	354 573 837
	Spolu	386 889 169	469 992 484

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	4 170 691	302 524
2.	Do troch mesiacov	7 252 452	14 958 652
3.	Do šiestich mesiacov	6 698 989	30 817 683
4.	Do jedného roku	16 879 658	34 588 606
5.	Do dvoch rokov	49 207 319	89 862 872
6.	Do piatich rokov	145 993 557	215 237 129
7.	Nad päť rokov	156 686 503	84 225 018
	Spolu	386 889 169	469 992 484

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	2025	2024
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	386 889 169	469 992 484
b.1.	nezaložené	386 889 169	469 992 484
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	386 889 169	469 992 484

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	953 735
7.	Nad päť rokov	1 231 725	1 328 619
	Spolu	1 231 725	2 282 354

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	6 321	960 884
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	1 225 404	1 321 470
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	1 231 725	2 282 354

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	2025	2024
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	1 231 725	2 282 354
b.1.	nezaložené	1 231 725	2 282 354
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	1 231 725	2 282 354

Číslo riadku	2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	11 680 405	10 790 653
	Spolu	11 680 405	10 790 653

Číslo riadku	2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	6 550 513	4 829 693
5.	Do dvoch rokov	-	5 960 960
6.	Do piatich rokov	5 129 892	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	11 680 405	10 790 653

Číslo riadku	2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH	2025	2024
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	11 680 405	10 790 653
b.1.	nezaložené	11 680 405	10 790 653
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	11 680 405	10 790 653

Číslo riadku	2.I. RON Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	3 724 183	3 668 817
	Spolu	3 724 183	3 668 817

Číslo riadku	2.II. RON Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	3 724 183	64 279
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	3 604 538
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	3 724 183	3 668 817

Číslo riadku	2.III. RON Dlhopisy oceňované RH	2025	2024
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	3 724 183	3 668 817
b.1.	nezaložené	3 724 183	3 668 817
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	3 724 183	3 668 817

Číslo riadku	2.I. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	3 060 830
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	-	3 060 830

Číslo riadku	2.II. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	3 060 830
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	-	3 060 830

Číslo riadku	2.III. CZK Dlhopisy oceňované RH	2025	2024
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	-	3 060 830
b.1.	nezaložené	-	3 060 830
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	-	3 060 830

Číslo riadku	2.I. HUF Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	2 589 477	2 327 986
	Spolu	2 589 477	2 327 986

Číslo riadku	2.II. HUF Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	2 589 477	25 275
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	2 302 711
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	2 589 477	2 327 986

Číslo riadku	2.III. HUF Dlhopisy oceňované RH	2025	2024
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	2 589 477	2 327 986
b.1.	nezaložené	2 589 477	2 327 986
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	2 589 477	2 327 986

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2025	2024
1.	Obchodovateľné akcie	10 409 020	14 704 460
1.1.	nezaložené	10 409 020	14 704 460
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	10 409 020	14 704 460

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2025	2024
1.	EUR	10 409 020	14 704 460
2.	USD	-	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	10 409 020	14 704 460

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	2025	2024
1.	PL otvorených podielových fondov	11 889 600	11 368 900
1.1.	nezaložené	11 889 600	11 368 900
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	11 889 600	11 368 900

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	2025	2024
1.	EUR	11 889 600	11 368 900
2.	USD	-	-
	Spolu	11 889 600	11 368 900

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	33 079 283
3.	Do šiestich mesiacov	-	15 040 150
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	-	48 119 433

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	25 057 796
2.	Do troch mesiacov	-	23 061 637
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	-	48 119 433

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2025	2024
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	-	48 119 433
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	-	48 119 433

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do dvoch rokov	-	40 457 907
2.	Do piatich rokov	-	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	-	40 457 907

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	6 370 000
2.	Do troch mesiacov	-	6 372 775
3.	Do šiestich mesiacov	-	21 375 607
4.	Do jedného roku	-	6 339 525
5.	Do dvoch rokov	-	-
5.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	-	40 457 907

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2025	2024
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	-	40 457 907
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	-	40 457 907

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	2025	2024
1.	úrokové	-	120 643
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	120 643
2.	menové	8 776	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	8 776	-
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	na drahé kovy	-	-
5.2.	vyrovnávané v hrubom	-	-
5.3.	vyrovnávané v čistom	-	-
6.	úverové	-	-
	Spolu	8 776	120 643

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	8 776	62 869
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	57 774
	Spolu	8 776	120 643

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2025	2024
1.	Bežné účty	11 204 427	26 325 041
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúččet - súvaha	11 204 427	26 325 041
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	11 204 427	26 325 041

Číslo riadku	10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2025	2024
1.	Bežné účty	1 685 639	613 934
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúččet - súvaha	1 685 639	613 934
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 685 639	613 934

Číslo riadku	10. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2025	2024
1.	Bežné účty	36 758	108 885
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúččet - súvaha	36 758	108 885
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	36 758	108 885

Číslo riadku	10. RON Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2025	2024
1.	Bežné účty	126 269	5 894
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúččet - súvaha	126 269	5 894
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	126 269	5 894

Číslo riadku	10. RUB Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2025	2024
1.	Bežné účty	-	-
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	-	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	-	-

Číslo riadku	10. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2025	2024
1.	Bežné účty	371	109
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	371	109
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	371	109

Číslo riadku	11. HUF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2025	2024
1.	Bežné účty	182 576	134 482
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet - súvaha	182 576	134 482
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	182 576	134 482

Pasíva

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	2025	2024
1.	úrokové	-	230 000
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	230 000
2.	menové	-	22 307
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	22 307
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	-	252 307

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	2025	2024
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	142 164
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	110 143
	Spolu	-	252 307

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2025	2024
1.	Bežné účty	50 874	93 516
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	1 146 284	3 225 957
4.	Dlhové cenné papiere	17 099 727	20 148 725
5.	Pôžičky obchodným spoločnosťam	-	-
	Spolu	18 296 885	23 468 198

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	2025	2024
1.	Otvorené podielové fondy	-	8 752
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	-	8 752

Číslo riadku	3. Dividendy	2025	2024
1.	EUR	85 347	255 600
2.	USD	146 225	217 386
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	231 572	472 986

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2025	2024
1.	Akcie	(321 178)	158 635
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	9 812 008	13 692 173
4.	Podielové listy	520 700	372 704
	Spolu	10 011 530	14 223 512

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2025	2024
1.	CZK	16 118	(92 527)
2.	USD	(358 877)	302 552
3.	PLN	140 697	367 976
4.	RON	(89 537)	(303)
5.	RUB	-	8
6.	HUF	171 557	(177 717)
	Spolu	(120 042)	399 989

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2025	2024
1.	úrokové	(91 843)	(1 033 727)
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	(91 843)	(1 033 727)
2.	menové	130 775	(254 100)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	130 775	(254 100)
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	38 932	(1 287 827)

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2025	2024
1.	Bankové poplatky	(434)	(517)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(308)	(763)
4.	Poplatky centrálnemu deponitárovi cenných papierov	(66)	(40)
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(177 418)	(261 035)
	Spolu	(178 226)	(262 355)

LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.decembru 2025 a k 31.decembru 2024 neevidoval iné aktíva a pasíva.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

Po dni účtovnej závierky nedošlo k významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu účtovných výkazov k 31.decembru 2025.

Táto účtovná závierka k 31.decembru 2025 bola zostavená na adrese VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



RNDr. Vladimír Mlynek, CFA
predseda predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.



Mgr. Gabriel Molnár
podpredseda predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:



Ing. Zuzana Červená

Dátum: 11. marca 2026