



DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOST', a.s.

KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond

VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Účtovná závierka za rok končiaci

31. decembra 2019 a správa nezávislého audítora

Obsah**Strana**

Správa nezávislého audítora
Súvaha
Výkaz ziskov a strát
Poznámky k účtovnej závierke

3 - 5
7
9
10 - 27

Správa nezávislého audítora

Sporiteľom dôchodkového fondu KLASIK, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili 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 2019, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2019 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, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. 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 tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona 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 ISAs 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 jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej 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 nesprávnej účtovnej závierky 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 spochybniť 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 iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Fondu obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

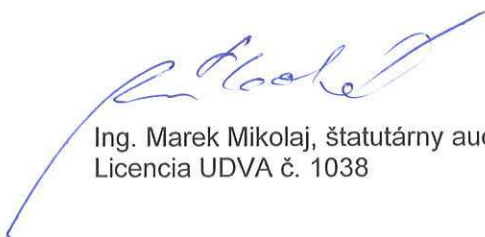
- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

24. marca 2020
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Marek Mikolaj, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1038

LEI

097900BEJX0000002240

Názov spravovaného fondu

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2019

LEI

097900BEJX0000002240

Daňové identifikačné číslo

2021884095

IČO

35903058

SK NACE

65.30.0

Účtovná závierka

☒ riadna☐ mimoriadna☐ priebežná☒ zostavená☒ schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	1	2019
do	12	2019

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	1	2018
do	12	2018

(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:

17.marca 2020

Schválené dňa:

17.marca 2020

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



SÚVAHA k 31. decembru 2019 v eurách

Označenie	POLOŽKA	2019	2018
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	1 143 005 067	1 049 475 776
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	90 199 735	62 777 941
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	90 199 735	62 777 941
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	674 664 549	700 643 995
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	674 664 549	700 643 995
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	87 008 145	150 485 410
a)	obchodovateľné akcie	87 008 145	150 485 410
b)	neobchodovateľné akcie	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-
4.	Podielové listy	9 028 702	10 091 173
a)	otvorených podielových fondov	9 028 702	10 091 173
b)	ostatné	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	27 014 678	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	27 014 678	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	Iné	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	250 503 384	121 684 294
a)	dlhodobé vklady v bankách	250 503 384	121 684 294
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	4 585 874	3 792 963
8.	Drahé kovy	-	-
9.	Komodity	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	7 566 174	4 525 617
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	7 550 741	4 391 029
11.	Ostatný majetok	15 433	134 588
	Aktíva spolu	1 150 571 241	1 054 001 393

Označenie	POLOŽKA	2019	2018
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 8)	7 683 378	5 400 969
1.	Záväzky voči bankám	-	-
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	115 350	25 857
4.	Deriváty	7 281 663	5 262 912
5.	Repoobchody	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-
8.	Ostatné záväzky	286 365	112 200
II.	Vlastné imanie	1 142 887 863	1 048 600 424
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	1 142 887 863	1 048 600 424
a)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	33 941 380	(16 852 672)
	Pasíva spolu	1 150 571 241	1 054 001 393

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT v eurách za 12 mesiacov roku 2019

Označenie	POLOŽKA	2019	2018
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	10 042 714	10 641 496
1.1.	úroky	10 042 714	10 641 496
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	46 200	54 854
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	1 283 557	1 676 083
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	1 283 557	1 676 083
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií z cennými papiermi a podielmi	33 127 292	(19 471 503)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	677 752	226 707
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(5 825 121)	(6 407 527)
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos majetku vo fonde	39 352 394	(13 279 890)
h.	Transakčné náklady	(8 190)	(8 165)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(264 431)	(260 494)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	39 079 773	(13 548 549)
j.	Náklady na financovanie fondu	(10 565)	(1 300)
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(10 565)	(1 300)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	39 069 208	(13 549 849)
k.	Náklady na	(5 002 424)	(3 185 294)
k.1.	odplatu za správu fondu	(3 301 131)	(3 093 405)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(1 701 293)	(91 889)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(125 404)	(117 529)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	33 941 380	(16 852 672)

POZNÁMKY účtovnej závierky zostavenej k 31.decembru 2019 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 auditorskou spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, 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 2019

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

Dozorná rada dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady dôchodkovej správcovskej spoločnosti k 31.decembru 2019

Predseda:	Alexander Resch
Podpredseda:	Roman Juráš
Členovia:	Pavol Kárász
	Juraj Jurčík

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

Fond je určený sporiteľom, ktorí chcú ochrániť svoje úspory na dôchodok pred väčšími výkyvmi a znehodnotením, t. j. očakávajú mierne nižšiu mieru výnosu pri minimálnej úrovni rizika. Majetok v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde môžu tvoriť len dlhopisové a peňažné investície a obchody určené na obmedzenie devízového 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 Poist'ovňa, a.s.	Generali CEE Holding B.V.
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Diemen, Holandsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Generali Poist'ovňa, a.s. Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	Diemen, Holandsko

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 2019, výkazu ziskov a strát k 31.decembru 2019 a poznámok k účtovnej závierke k 31.decembru 2019 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.

2 Hlavné účtovné 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 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.

2.5 Dane

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

2.6 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”.

2.7 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.

2.8 Poplatky

Dôchodkovej správcovskej spoločnosti prináleží za správu dôchodkového fondu odplata, ktorá od 1.1.2012 do 31.3.2012 predstavovala 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku príslušného fondu. Podľa novely zákona od 1.4.2012 prináleží dôchodkovej správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu odplata vo výške 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku.

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde sa určuje každý pracovný deň. Dôchodková správcovská spoločnosť nemá právo na odplatu za zhodnotenie majetku v DF, ak má vypočítaná suma zápornú hodnotu. Ak v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde v sledovanom období poklesne hodnota dôchodkovej jednotky, dôchodková správcovská spoločnosť je povinná prvý pracovný deň bezprostredne nasledujúci po poslednom dni sledovaného obdobia doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku vo výške absolútnej hodnoty súčinu poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky a priemernej čistej hodnoty majetku v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde za sledované obdobie. Sledované obdobie je posledných 10 po sebe nasledujúcich kalendárnych rokov. Prvé sledované obdobie začína plynúť 1. januára 2013.

Podľa novely zákona od 1.4.2012 odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu nesmie presiahnuť 1% zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný účet sporiteľa.

2.9 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 účtovej skupiny 51 ako Dôchodkové jednotky, ktorý je súčasťou vlastného imania dôchodkového fondu.

2.10 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	2019	2018
a	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1	2
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	10 042 714	10 641 496
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	633 254	87 680
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	-	-
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
5.	Výnosy z dividend (+)	1 283 557	1 676 083
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi a drahými kovmi (+)	418 987 170	275 955 487
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN a drahých kovov (-)	(330 229 761)	(384 741 019)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(5 400 449)	(3 571 482)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	2 125 288	(8 999 357)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(10 565)	(1 300)
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov(+)	(11 556)	(202 100)
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	97 442 764	(109 154 513)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(154 845 456)	48 312 436
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(154 845 456)	48 312 436
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	83 138 141	74 927 672
18.	Prestupy do/ výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(20 979 978)	(21 961 790)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	(216 344)	(38 817)
20.	Dedičstvá (-)	(1 812 104)	(1 525 514)
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	60 562 404	51 401 551
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	3 159 712	(9 150 526)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	4 391 029	13 541 555
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	7 550 741	4 391 029

D. PREHLÁD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	POLOŽKA	2019	2018
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	1 048 600 424	1 014 012 728
a)	počet dôchodkových jednotiek	22 981 669 910,9941	21 863 783 034,4768
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,045628	0,046379
1.	Upísané príspevky do dôchodkových fondov	83 138 141	74 927 672
2.	Zisk alebo strata fondu	33 941 380	(16 852 672)
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
5.	Prevedené dôchodkové jednotky	(22 792 082)	(23 487 304)
II.	Nárast / pokles čistého majetku	94 287 439	34 587 696
A.	Čistý majetok na konci obdobia	1 142 887 863	1 048 600 424
a)	počet dôchodkových jednotiek	24 277 457 545,1550	22 981 669 910,9941
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,047076	0,045628

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	2019	2018
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	90 199 735	62 777 941
	Spolu	90 199 735	62 777 941

Číslo riadku	1.II. EUR Dlhopisy oceňované UH podľa zostatkovej doby splatnosti	2019	2018
1.	Do jedného mesiaca	568 734	568 735
2.	Do troch mesiacov	564 790	564 914
3.	Do šiestich mesiacov	111 680	111 986
4.	Do jedného roku	427 232	164 704
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	88 527 299	61 367 602
	Spolu	90 199 735	62 777 941

Číslo riadku	1.III. EUR Dlhopisy oceňované UH	2019	2018
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	90 199 735	62 777 941
b.1.	nezaložené	90 199 735	62 777 941
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	90 199 735	62 777 941

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2019	2018
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	3 514 479	-
6.	Do piatich rokov	182 179 884	193 544 603
7.	Nad päť rokov	442 635 675	461 800 006
	Spolu	628 330 038	655 344 609

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2019	2018
1.	Do jedného mesiaca	701 198	752 734
2.	Do troch mesiacov	9 410 632	2 869 831
3.	Do šiestich mesiacov	11 697 130	12 349 132
4.	Do jedného roku	18 376 361	42 088 522
5.	Do dvoch rokov	63 698 390	57 788 173
6.	Do piatich rokov	382 876 760	337 315 643
7.	Nad päť rokov	141 569 567	202 180 574
	Spolu	628 330 038	655 344 609

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	2019	2018
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	628 330 038	655 344 609
b.1.	nezaložené	628 330 038	655 344 609
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	628 330 038	655 344 609

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2019	2018
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	8 307 532	10 571 547
7.	Nad päť rokov	1 287 506	1 174 176
	Spolu	9 595 038	11 745 723

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2019	2018
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	31 749	31 150
3.	Do šiestich mesiacov	49 108	67 605
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	5 445 077	2 608 454
6.	Do piatich rokov	4 069 104	9 038 514
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	9 595 038	11 745 723

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	2019	2018
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	9 595 038	11 745 723
b.1.	nezaložené	9 595 038	11 745 723
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	9 595 038	11 745 723

Číslo riadku	2.I. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2019	2018
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	23 844 656	28 744 407
	Spolu	23 844 656	28 744 407

Číslo riadku	2.II. PLN Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2019	2018
1.	Do jedného mesiaca	125 826	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	79 429	82 984
4.	Do jedného roku	148 082	146 948
5.	Do dvoch rokov	2 771 980	-
6.	Do piatich rokov	20 719 339	28 514 475
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	23 844 656	28 744 407

Číslo riadku	2.III. PLN Dlhopisy oceňované RH	2019	2018
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	23 844 656	28 744 407
b.1.	nezaložené	23 844 656	28 744 407
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	23 844 656	28 744 407

Číslo riadku	2.I. RON Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2019	2018
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	2 117 988	-
7.	Nad päť rokov	4 892 774	4 809 256
	Spolu	7 010 762	4 809 256

Číslo riadku	2.II. RON Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2019	2018
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	23 726	24 401
3.	Do šiestich mesiacov	110 418	122 648
4.	Do jedného roku	14 852	-
5.	Do dvoch rokov	5 761 058	881 475
6.	Do piatich rokov	1 100 708	3 780 732
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	7 010 762	4 809 256

Číslo riadku	2.III. RON Dlhopisy oceňované RH	2019	2018
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	7 010 762	4 809 256
b.1.	nezaložené	7 010 762	4 809 256
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	7 010 762	4 809 256

Číslo riadku	2.I. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2019	2018
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	5 884 055	-
	Spolu	5 884 055	-

Číslo riadku	2.II. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2019	2018
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	37 727	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	5 846 328	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	5 884 055	-

Číslo riadku	2.III. CZK Dlhopisy oceňované RH	2019	2018
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	5 884 055	-
b.1.	nezaložené	5 884 055	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	5 884 055	-

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2019	2018
1.	Obchodovateľné akcie	87 008 145	150 485 410
1.1.	nezaložené	87 008 145	150 485 410
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	87 008 145	150 485 410

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2019	2018
1.	EUR	87 008 145	150 485 410
2.	USD	-	-
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	87 008 145	150 485 410

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	2019	2018
1.	PL otvorených podielových fondov	9 028 702	10 091 173
1.1.	nezaložené	9 028 702	10 091 173
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	9 028 702	10 091 173
Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	2019	2018
1.	EUR	-	-
2.	USD	9 028 702	10 091 173
	Spolu	9 028 702	10 091 173
Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2019	2018
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	27 014 678	-
	Spolu	27 014 678	-
Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2019	2018
1.	Do jedného mesiaca	10 006 083	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	17 008 595	-
	Spolu	27 014 678	-
Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2019	2018
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	27 014 678	-
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	27 014 678	-
Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2019	2018
1.	Do dvoch rokov	242 494 717	121 684 294
2.	Do piatich rokov	8 008 667	-
3.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	250 503 384	121 684 294

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2019	2018
1.	Do jedného mesiaca	26 337 431	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	10 035 562	20 132 467
4.	Do jedného roku	84 204 013	75 396 043
5.	Do dvoch rokov	129 926 378	26 155 784
5.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	250 503 384	121 684 294

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti-zníženie hodnoty	2019	2018
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	250 503 384	121 684 294
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	250 503 384	121 684 294

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2019	2018
1.	Bežné účty	5 581 037	3 396 845
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	5 581 037	3 396 845
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	5 581 037	3 396 845

Číslo riadku	10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2019	2018
1.	Bežné účty	1 136 156	5 756
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	1 136 156	5 756
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 136 156	5 756

Číslo riadku	10. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2019	2018
1.	Bežné účty	730 062	736 450
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	730 062	736 450
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	730 062	736 450

Číslo riadku	10. RON Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2019	2018
1.	Bežné účty	102 794	250 718
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	102 794	250 718
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	102 794	250 718

Číslo riadku	10. RUB Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2019	2018
1.	Bežné účty	88	78
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	88	78
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	88	78

Číslo riadku	10. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2019	2018
1.	Bežné účty	604	1 182
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	604	1 182
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	604	1 182

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	2019	2018
1.	Bežné účty	6 054	-
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	603 144	637 027
4.	Dlhové cenné papiere	9 433 516	10 004 469
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	10 042 714	10 641 496

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	2019	2018
1.	Otvorené podielové fondy	46 200	54 854
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	46 200	54 584

Číslo riadku	3. Dividendy	2019	2018
1.	EUR	1 125 628	1 522 249
2.	USD	157 929	153 834
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	1 283 557	1 676 083

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2019	2018
1.	Akcie	6 707 099	(5 594 398)
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	25 365 902	(13 695 000)
4.	Podielové listy	1 054 291	(182 105)
	Spolu	33 127 292	(19 471 503)

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2019	2018
1.	CZK	141 277	291 689
2.	USD	431 594	1 069 474
3.	PLN	245 478	(764 681)
4.	RON	(140 608)	(5 363)
5.	RUB	11	(364 412)
	Spolu	677 752	226 707

Číslo riadku	6./e Zisk/strata z derivátov	2019	2018
1.	úrokové	(4 834 753)	-
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	(4 834 753)	-
2.	menové	(990 368)	(6 407 527)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	(990 368)	(6 407 527)
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	(5 825 121)	(6 407 527)

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2019	2018
1.	Bankové poplatky	(4 264)	(611)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(2 557)	18
5.	Poplatky za správu a úschovu CP	(257 610)	(259 901)
	Spolu	(264 431)	(260 494)

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.decembru 2019 a k 31.decembru 2018 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 2019.

V prvých mesiacoch roku 2020 sa COVID-19 (korona vírus) rozšíril do celého sveta a jeho negatívny vplyv nadobúda čoraz väčšie rozmery. V čase zverejnenia tejto účtovnej závierky vedenie účtovnej jednotky nezaznamenalo významný vplyv na svoje aktivity, no keďže sa situácia stále mení, nemožno predvídať budúce dôsledky. Akýkoľvek negatívny vplyv, resp. straty zahrnie účtovná jednotka do účtovníctva a účtovnej závierky v roku 2020.

Táto účtovná závierka k 31.decembru 2019 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.



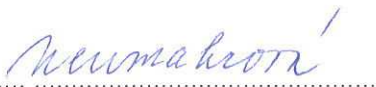
Mgr. Gabriel Molnár
podpredseda predstavenstva
VÚB Generali dôchodková
správcovská spoločnosť, a.s.

Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Andrea Hajachová

Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva:



Jana Neumahrová

Dátum: 17. marca 2020