



**AKCIOVÉ PORTFÓLIO,  
otvorený podielový fond  
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka a správa audítora  
za rok končiaci sa 31. decembra 2024**

## **Obsah**

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná závierka	5

## Správa nezávislého audítora

Podielnikom fondu AKCIOVÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. („Fond“) a predstavenstvu spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) spravujúcej Fond:

### *Správa z auditu účtovnej závierky*

#### *Názor*

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2024, 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 2024 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 audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu a Spoločnosti 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 audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku*

Štatutárny orgán 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.

#### *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 jednotlivu 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 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 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 spochybníť 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.

31. marca 2025  
Bratislava, Slovenská republika

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



Mgr. Miroslav Stacho, štatutárny audítora  
Licencia UDVA č. 1248

ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2024

LEI

0 9 7 9 0 0 B J G T 0 0 0 0 2 0 2 2 3 8

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

	mesiac		rok	
od	0	1	2	0
do	1	2	2	0

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac		rok	
od	0	1	2	0
do	1	2	2	0

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa )

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

E u r i z o n A s s e t M a n a g e m e n t  
 S l o v a k i a , s p r á v . s p o l . a . s .

Názov spravovaného fondu

A K C I O V É P O R T F Ó L I O ,  
 o t v o r e n ý p o d i e l o v ý f o n d

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

M l y n s k é N i v y

Číslo

1

PSČ

8 2 0 0 4

Obec

B r a t i s l a v a 2 4

Telefónne číslo

0 2 / 5 0 5 5 2 8 3 9

Faxové číslo

/

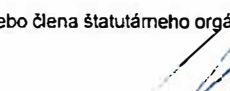
E-mailová adresa

Zostavená dňa: 22.01.2025

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa: 23.04.2025

  
 RNDr. Ing. Marián Matušovič, PhD.  
 Člen predstavenstva a CEO

  
 Marco Bus  
 Predseda predstavenstva

**Súvaha k 31. decembru 2024**

(v eurách)

	December 2024	December 2023
<b>Aktíva</b>		
<b>I Investičný majetok</b>	<b>790 180 513</b>	<b>499 153 137</b>
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
3 Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
<i>a Obchodovateľné akcie</i>	-	-
<i>b Neobchodovateľné akcie</i>	-	-
<i>c Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	-	-
<i>d Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	-	-
4 Podielové listy	<b>789 469 063</b>	<b>496 885 119</b>
<i>a otvorených podielových fondov</i>	658 634 893	414 049 299
<i>b ostatné</i>	130 834 170	82 835 820
5 Krátkodobé pohľadávky	-	-
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	-	-
<i>b krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
<i>c iné</i>	-	-
<i>d obrátené repoobchody</i>	-	-
6 Dlhodobé pohľadávky	-	-
<i>a dlhodobé vklady v bankách</i>	-	-
<i>b dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
7 Deriváty	711 450	2 268 018
8 Drahé kovy	-	-
	-	-
<b>II Neinvestičný majetok</b>	<b>28 902 487</b>	<b>15 348 777</b>
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	28 901 641	15 348 194
10 Ostatný majetok	846	583
<b>Aktíva spolu</b>	<b>819 083 000</b>	<b>514 501 914</b>

Poznámky na stranách 9 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Súvaha k 31. decembru 2024**  
 (v eurách)  
 (pokračovanie)

	December 2024	December 2023
<b>Pasíva</b>		
<b>I Záväzky</b>	<b>4 574 744</b>	<b>2 338 409</b>
1 Záväzky voči bankám	-	-
2 Záväzky z vrátenia podielov	207 800	190 880
3 Záväzky voči správcovskej spoločnosti	937 205	594 829
4 Deriváty	1 313 890	1 365 842
5 Repoobchody	-	-
6 Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	2 115 849	186 858
<b>II Vlastné imanie</b>	<b>814 508 256</b>	<b>512 163 505</b>
8 Podielové listy, z toho	814 508 256	512 163 505
a zisk alebo (strata) za účtovné obdobie	135 919 248	66 455 968
<b>Pasíva spolu</b>	<b>819 083 000</b>	<b>514 501 914</b>

Poznámky na stranách 9 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2024**

(v eurách)

	December 2024	December 2023
1 Výnosy z úrokov	915 597	470 646
1.1. úroky	915 597	470 646
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	1 414 201	809 951
3 Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1. dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2. výsledok zaistenia	-	-
4./c Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi a podielmi	136 618 604	66 391 670
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	757 101	(169 229)
6./e Zisk/(strata) z derivátov	4 407 664	3 807 532
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	113 414	76 443
	-	-
<b>I Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>144 226 581</b>	<b>71 387 013</b>
h Transakčné náklady	(57 608)	(42 078)
i Bankové a iné poplatky	(644 670)	(380 223)
<b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>143 524 303</b>	<b>70 964 712</b>
j <b>Náklady na financovanie fondu</b>	-	-
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
<b>III Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde</b>	<b>143 524 303</b>	<b>70 964 712</b>
k. Náklady na	<b>(7 365 873)</b>	<b>(4 361 099)</b>
k.1. odplatu za správu fondu	(7 365 873)	(4 361 099)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(202 192)	(120 435)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(36 990)	(27 210)
<b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	<b>135 919 248</b>	<b>66 455 968</b>

Poznámky na stranách 9 až 20 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ****1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti**

AKCIOVÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (ďalej aj ako "podielový fond") je štandardný podielový fond spravovaný správcovskou spoločnosťou Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, IČO: 35 786 272 (ďalej aj ako "správcovská spoločnosť"), zapísanou v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo 2416/B, ktorý spĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP). Podielový fond bol vytvorený v roku 2019 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 10. júna 2019, č. z. 100-000-175-070 k č. sp. NBS1-000-037-309, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 11. júna 2019. Podielový fond je vytvorený na dobu neurčitú.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č.sp.: NBS1-000-045-178, č.z.: 100-000-221-713 zo dňa 28. februára 2020, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. marca 2020 došlo s účinnosťou k 28. marcu 2020 k zmene názvu podielového fondu z VÚB AM AKCIOVÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na AKCIOVÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Vydávanie podielových listov sa začalo 11. júla 2019.

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je dosiahnutie zhodnotenia majetku v podielovom fonde v mene EUR (referenčná mena podielového fondu) prostredníctvom investícií na globálnych vyspelých akciových trhoch a v malej miere do nástrojov peňažného trhu, prípadne štátnych alebo korporátnych dlhopisov. Časť portfólia môžu tvoriť peňažné prostriedky na bežnom účte alebo termínovanom účte.

Podielový fond je subjektom kolektívneho investovania a nie je právnickou osobou.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je vytváranie a spravovanie štandardných fondov a európskych štandardných fondov.

Správcovská spoločnosť vedie v podielovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

**Depozitár**

Depozitárom podielového fondu je Všeobecná úverová banka, a.s., člen skupiny Intesa Sanpaolo S.p.A., Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava 25.

**Predstavenstvo správcovskej spoločnosti**

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023:

	<b>31. december 2024</b>	<b>31. december 2023</b>
Predseda:	Marco Bus	Marco Bus
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Liuba Samotyeva	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Liuba Samotyeva

**Prokúra**

Členovia prokúry spoločnosti k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023:

	<b>31. december 2024</b>	<b>31. december 2023</b>
Členovia:	JUDr. Božena Malecká RNDr. Peter Šenk Ing. Juraj Vaško	JUDr. Božena Malecká RNDr. Peter Šenk Ing. Juraj Vaško

Za spoločnosť konajú a podpisujú spoločne aspoň dvaja prokuristi.

## A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ (pokračovanie)

### Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023:

	<b>31. december 2024</b>	<b>31. december 2023</b>
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio	Prof. Giorgio di Giorgio
Členovia:	Doc. Ing. Jana Péliová, PhD. Massimo Mazzini Ing. Jozef Kausich Jérôme Debertolis	Doc. Ing. Jana Péliová, PhD. Massimo Mazzini Ing. Jozef Kausich Jérôme Debertolis

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	<b>Priama materská spoločnosť</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Eurizon Capital SGR S.p.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Via Melchiorre Gioia 22, 20124 Miláno, Taliansko	Piazza San Carlo 156, 10121 Turín, Taliansko

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

### 1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2024, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Financí Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74 v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové 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. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie schválilo predstavenstvo spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. dňa 16. apríla 2024.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „eur“) a všetky zostatky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Táto účtovná závierka bola zostavená správcovskou spoločnosťou Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovenská republika.

### 2. Hlavné účtovné zásady

#### 2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

Účtovné metódy popísané nižšie boli konzistentne uplatňované v priebehu účtovného obdobia.

#### 2.2 Cenné papiere

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

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote.

## 2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri úbytku daných investícií sa účtuje na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery 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 a z iných podielov na zisku“ 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, použije sa 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 tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a Opatrenia NBS č. 13/2011 z 8. novembra 2011 určená 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 hodnoty.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

### 2.3 Krátkodobé 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.

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. Krátkodobé pohľadávky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### 2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

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. Deriváty 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 derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

### 2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

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, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou.

## 2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

### 2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 ods. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

### 2.7 Cudzía mena

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sú prepočítané na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

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 operácií s devízami“.

### 2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

Podielový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, 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 priradzovania 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 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za správu fondu“.

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

### 2.10 Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podiely podielníkov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

### 2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v zákone o kolektívnom investovaní.

### C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	December 2024	December 2023
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	931 852	547 089
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(54)	25 437
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(8 270 343)	(4 903 835)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	456 454	275 288
Výnosy z dividend (+)	1 414 201	809 951
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	213 830 608	28 922 164
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	(846)	(583)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(363 073 648)	(206 554 679)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	1 701 600	(3 440 329)
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(36 990)	(27 210)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	9 068	(514)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	149 122	43 755
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(152 888 976)</b>	<b>(184 303 465)</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	20 043 567
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>20 043 567</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy (+)	216 263 936	178 518 716
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(49 838 433)	(31 325 779)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	16 920	148 886
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>166 442 423</b>	<b>147 341 823</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>13 553 447</b>	<b>(16 918 075)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>15 348 194</b>	<b>32 266 269</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>28 901 641</b>	<b>15 348 194</b>

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

	December 2024	December 2023
<b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>512 163 505</b>	<b>298 514 600</b>
a počet podielov	3 333 299 893	2 289 830 431
b hodnota 1 podielu	0,1537	0,1304
1 Upísané podielové listy	216 263 936	178 518 716
2 Zisk alebo strata fondu	135 919 248	66 455 968
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(49 838 433)	(31 325 779)
<b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>302 344 751</b>	<b>213 648 905</b>
<b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>814 508 256</b>	<b>512 163 505</b>
a počet podielov	4 297 042 160	3 333 299 893
b hodnota 1 podielu	0,1896	0,1537

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**
**Aktíva**
**Podielové listy**

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

**4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia**

 PL otvorených podielových fondov  
 nezaložené  
 PL ostatné  
 nezaložené

December 2024	December 2023
658 634 893	414 049 299
658 634 893	414 049 299
130 834 170	82 835 820
130 834 170	82 835 820
<b>789 469 063</b>	<b>496 885 119</b>

**4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené**

 EUR  
 USD

December 2024	December 2023
789 469 063	496 885 119
-	-
<b>789 469 063</b>	<b>496 885 119</b>

**Krátkodobé pohľadávky**
**5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti**

 Do jedného mesiaca  
 Do troch mesiacov  
 Do jedného roku

December 2024	December 2023
-	-
-	-
-	-
<b>-</b>	<b>-</b>

**5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti**

 Do jedného mesiaca  
 Do šiestich mesiacov  
 Do jedného roku

December 2024	December 2023
-	-
-	-
-	-
<b>-</b>	<b>-</b>

**5.III. Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty**

 Hrubá hodnota pohľadávok  
 Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2024	December 2023
-	-
-	-
<b>-</b>	<b>-</b>

## Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

### 7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2024	December 2023	December 2024	December 2023	December 2024	December 2023
Úrokové futurity vyrovnávané v hrubom	711 450	2 268 018	34 459 825	64 977 502	34 459 825	64 977 502
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	<u>711 450</u>	<u>2 268 018</u>	<u>34 459 825</u>	<u>64 977 502</u>	<u>34 459 825</u>	<u>64 977 502</u>
	<b>711 450</b>	<b>2 268 018</b>	<b>34 459 825</b>	<b>64 977 502</b>	<b>34 459 825</b>	<b>64 977 502</b>

### 7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti

Do troch mesiacov

December 2024	December 2023
711 450	2 268 018
<b>711 450</b>	<b>2 268 018</b>

## Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

### 9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

	December 2024	December 2023
Bežné účty	27 442 254	14 553 181
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	1 459 387	795 013
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	28 901 641	15 348 194
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>28 901 641</b>	<b>15 348 194</b>

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa mien, v ktorých sú ocenené:

9.I.a). Bežné účty	December 2024	December 2023
EUR	17 884 946	8 176 942
USD	9 557 308	6 376 239
	<b>27 442 254</b>	<b>14 553 181</b>

### 9.I.b) Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín

	December 2024	December 2023
USD	1 459 387	795 013
	<b>1 459 387</b>	<b>795 013</b>

## Ostatný majetok

### 10. Ostatný majetok

Pohľadávky z predaja CP  
 Iné pohľadávky

	December 2024	December 2023
	-	-
	846	583
	<b>846</b>	<b>583</b>

## Pasíva

### Závazky z vrátenia podielov

#### 2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia

Do jedného mesiaca

	December 2024	December 2023
	207 800	190 880
	<b>207 800</b>	<b>190 880</b>

### Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

#### 4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2024	December 2023	December 2024	December 2023	December 2024	December 2023
Úrokové futurity vyrovnávané v hrubom	1 313 890	1 365 842	44 188 565	65 034 045	44 188 565	65 034 045
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	1 313 890	1 365 842	44 188 565	65 034 045	44 188 565	65 034 045
	<b>1 313 890</b>	<b>1 365 842</b>	<b>44 188 565</b>	<b>65 034 045</b>	<b>44 188 565</b>	<b>65 034 045</b>

#### 4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti

Do jedného mesiaca  
 Do troch mesiacov  
 Do šiestich mesiacov

	December 2024	December 2023
	-	-
	1 313 890	1 365 842
	-	-
	<b>1 313 890</b>	<b>1 365 842</b>

### Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

#### 7. Ostatné záväzky podľa druhov

Záväzky z nákupu cenných papierov  
 Poplatok za správu cenných papierov  
 Custody poplatok  
 Depozitársky poplatok  
 Zrážková daň z podielových listov  
 Nesprávne zadané platby  
 Záväzky za overenie účtovnej závierky  
 Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP

	December 2024	December 2023
	1 701 600	-
	-	-
	62 996	37 226
	111 793	68 362
	209 776	60 654
	6 923	3 927
	22 368	16 380
	393	309
	<b>2 115 849</b>	<b>186 858</b>

## Výkaz ziskov a strát fondu

### Výnosy z úrokov

#### 1.1. Úroky

Bežné účty  
 Vklady v bankách  
 Dlhové cenné papiere

December 2024	December 2023
774 803	392 775
43 635	77 871
97 159	-
<b>915 597</b>	<b>470 646</b>

### Výnosy z podielových listov

#### 2. Výnosy z podielových listov

Ostatné podielové fondy

December 2024	December 2023
1 414 201	809 951
<b>1 414 201</b>	<b>809 951</b>

#### 2.EUR Výnosy z podielových listov podľa mien

EUR  
 USD

December 2024	December 2023
632 500	346 500
781 701	463 451
<b>1 414 201</b>	<b>809 951</b>

### 4. Zisk/(strata) z operácií s CP

#### 4./c Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi

Akcie  
 Krátkodobé dlhové cenné papiere  
 Dlhodobé dlhové cenné papiere  
 Podielové listy

December 2024	December 2023
-	-
-453	-
3 586	-
136 615 471	66 391 670
<b>136 618 604</b>	<b>66 391 670</b>

### 5. Zisk/(strata) z operácií s devízami

#### 5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami

USD

December 2024	December 2023
757 101	(169 229)
<b>757 101</b>	<b>(169 229)</b>

### Zisk/strata z derivátov

#### 6./e Zisk/strata z derivátov

Úrokové futurity  
 vyrovnávané v hrubom  
 vyrovnávané v čistom

December 2024	December 2023
4 407 664	3 807 532
-	-
4 407 664	3 807 532
<b>4 407 664</b>	<b>3 807 532</b>

**Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom**

	December 2024	December 2023
<b>8./g</b> Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	106 268	63 804
Z ostatného majetku	(408)	(1 787)
Iné prevádzkové výnosy	7 554	14 426
	<b>113 414</b>	<b>76 443</b>

**Bankové a iné poplatky**

	December 2024	December 2023
<b>i.</b> Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(44 876)	(31 202)
Custody poplatok	(599 794)	(349 021)
	<b>(644 670)</b>	<b>(380 223)</b>

**F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH**

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E7 aktíva a E4 pasíva poznámok. Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**
**1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu**

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava hodnotu majetku (NAV) podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhová cena neexistuje, alebo daná trhová cena nie je považovaná za reprezentatívnu, vedenie správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS č. 13 z 8. novembra 2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v podielovom фонде.

## 1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

Vedenie je presvedčené, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena podielov môže odlišovať od ceny NAV podľa ročnej účtovnej závierky z dôvodu odlišného dátumu vykázania vydaných podielov vo vlastnom imaní v účtovníctve a ocenením fondov pre účely stanovenia NAV. V účtovníctve sa účtuje vydaný podiel dňom úhrady (T+0) s NAV k dňu úhrady (T+0). V ocenení pre účely stanovenia NAV podielových fondov je dátum vydania podielu nasledujúci deň po prijatí platby (T+1), pričom počet vydaných podielov sa vypočíta podľa NAV platného ku dňu úhrady (T+0). Z uvedeného dôvodu sa k 31. decembru 2024 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2024 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2024:

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v eurách</b>
<b>AKTÍVA</b>		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	789 469 063	789 469 063
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	28 901 641	28 901 641
Deriváty	711 450	711 450
Ostatný majetok	846	846
	<b>819 083 000</b>	<b>819 083 000</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
Závazky voči podielnikom	329 577	207 800
Závazky voči správcovskej spoločnosti	935 065	937 205
Závazky voči depozitárovi	111 793	111 793
Závazky z poplatkov Custody	62 996	62 996
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	207 523	209 776
Deriváty	1 313 890	1 313 890
Ostatné záväzky	1 724 361	1 731 284
	<b>4 685 205</b>	<b>4 574 744</b>
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>814 397 795</b>	<b>814 508 256</b>
Počet podielov (v kusoch)	4 296 460 340	4 297 042 160
<b>Cena podielového listu k 31. decembra 2024</b>	0,1896	0,1896

## 2. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 31. decembru 2024.