



**DYNAMICKÉ 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 zázvierka	5

## Správa nezávislého audítora

Podielnikom fondu DYNAMICKÉ 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 jej 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 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 auditorské 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 auditorských 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 jednotlivo 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 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 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

3 1 5 7 0 0 7 A K G T W A R J X T T 4 4

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 2 4
do		1 2	2	0 2 4

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

 Bezprostredne  
 predchádzajúce  
 obdobie

		mesiac	rok	
od		0 1	2	0 2 3
do		1 2	2	0 2 3

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

 D Y N A M I C K 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 i 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

/

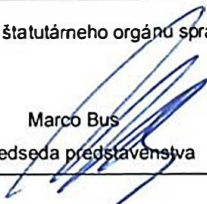
E-mailová adresa

Zostavená dňa: 22.01.2025

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa: 23.04.2025

  
 RNDr. Ing. Marian 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</b>	<b>Investičný majetok</b>	<b>579 015 029</b>	<b>506 110 369</b>
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	<i>bez kupónov</i>	-	-
b	<i>s kupónmi</i>	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>55 620 107</b>	<b>43 008 975</b>
a	<i>bez kupónov</i>	-	-
b	<i>s kupónmi</i>	55 620 107	43 008 975
3	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
a	<i>Obchodovateľné akcie</i>	-	-
b	<i>Neobchodovateľné akcie</i>	-	-
c	<i>Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	-	-
d	<i>Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	-	-
4	Podielové listy	<b>446 935 667</b>	<b>391 165 900</b>
a	<i>otvorených podielových fondov</i>	147 162 347	139 348 670
b	<i>ostatné</i>	299 773 320	251 817 230
5	Krátkodobé pohľadávky	<b>76 440 305</b>	<b>70 584 446</b>
a	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	76 440 305	70 584 446
b	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
c	<i>iné</i>	-	-
d	<i>obrátené repoobchody</i>	-	-
6	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	-	-
b	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
7	Deriváty	18 950	1 351 048
8	Drahé kovy	-	-
<b>II</b>	<b>Neinvestičný majetok</b>	<b>11 740 062</b>	<b>15 420 698</b>
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	11 740 062	15 420 069
10	Ostatný majetok	-	629
Aktíva spolu		<b>590 755 091</b>	<b>521 531 067</b>

Poznámky na stranách 9 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

	December 2024	December 2023
<b>Pasíva</b>		
<b>I Závazky</b>	<b>4 422 292</b>	<b>1 722 230</b>
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	218 624	176 948
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	725 404	615 451
4 Deriváty	1 460 555	10 672
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	2 017 709	919 159
<b>II Vlastné imanie</b>	<b>586 332 799</b>	<b>519 808 837</b>
8 Podielové listy, z toho	586 332 799	519 808 837
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	49 800 453	52 363 305
<b>Pasíva spolu</b>	<b>590 755 091</b>	<b>521 531 067</b>

Poznámky na stranách 9 až 23 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	4 665 944	3 353 098
1.1. úroky	4 665 944	3 353 098
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b znižovania hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	4 435 877	3 334 857
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	49 764 582	48 084 821
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	187 292	(134 714)
6./e Zisk/(strata) z derivátov	(866 304)	4 763 973
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	18 401	18 627
<b>I Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>58 205 792</b>	<b>59 420 662</b>
h Transakčné náklady	(16 374)	(15 084)
i Bankové a iné poplatky	(443 117)	(366 411)
<b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>57 746 301</b>	<b>59 039 167</b>
j <b>Náklady na financovanie fondu</b>	-	(163)
j.1 náklady na úroky	-	(163)
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>57 746 301</b>	<b>59 039 004</b>
k. Náklady na	<b>(7 356 780)</b>	<b>(6 172 407)</b>
k.1. odplatu za správu fondu	(7 356 780)	(6 172 407)
k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(558 341)	(471 222)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(30 727)	(32 070)
<b>A. Zisk/(strata) za účtovné obdobie</b>	<b>49 800 453</b>	<b>52 363 305</b>

Poznámky na stranách 9 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

DYNAMICKÉ 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 2006 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 13. januára 2006 č. UDK-001/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 17. januára 2006. Podielový fond je vytvorený na dobu neurčitú.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č.sp.: NBS1-000-045-176, č.z.: 100-000-221-717 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 DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Vydávanie podielových listov sa začalo 9. februára 2006.

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je dosiahnuť zhodnotenie majetku v podielovom fonde v mene EUR (referenčná mena podielového fondu) najmä prostredníctvom investícií na globálnych vyspelých akciových trhoch a európskych trhoch štátnych a korporátnych dlhopisov.

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 správcovskej 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 FONDE (pokračovanie)****Dozorná rada správcovskej 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 Debortolis	Doc. Ing. Jana Péliová, PhD. Massimo Mazzini Ing. Jozef Kausich Jérôme Debortolis

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 financií 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.

## 2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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. 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. 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 odkúpeniu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

## 2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa závazky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery.

### 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 odkúpení (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 závazky 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 závazkov 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. Aktuálna výška odplaty za správu podielového fondu a vzorec pre výpočet odplaty je uvedený v predajnom prospekte podielového fondu. 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 (+)	4 620 691	2 916 815
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(291 586)	(1 410 858)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(8 374 612)	(7 025 287)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	187 876	153 809
Výnosy z dividend (+)	4 435 877	3 334 857
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	24 748 901	104 837 222
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	(629)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(40 935 385)	(98 387 282)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	949 083	(65 184 905)
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(30 727)	(32 070)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(2 066)	1 198
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	102 616	18 221
<b>Čistý peňažný tok použitý v prevádzkovej činnosti</b>	<b>(14 589 333)</b>	<b>(60 778 909)</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(5 855 859)	(16 668 403)
<b>Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti</b>	<b>(5 855 859)</b>	<b>(16 668 403)</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy (+)	74 952 839	92 420 294
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(58 229 330)	(45 968 117)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	41 676	49 416
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>16 765 185</b>	<b>46 501 593</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>(3 680 007)</b>	<b>(30 945 719)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>15 420 069</b>	<b>46 365 788</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>11 740 062</b>	<b>15 420 069</b>

## D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2024	December 2023
<b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>519 808 837</b>	<b>420 993 355</b>
a počet podielov	10 574 861 505	9 573 158 674
b hodnota 1 podielu	0,0492	0,0440
1 Upísané podielové listy	74 952 839	92 420 294
2 Zisk alebo strata fondu	49 800 453	52 363 305
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(58 229 330)	(45 968 117)
<b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>66 523 962</b>	<b>98 815 482</b>
<b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>586 332 799</b>	<b>519 808 837</b>
a počet podielov	10 901 934 079	10 574 861 505
b hodnota 1 podielu	0,0538	0,0492

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

### Aktíva

#### Dlhopisy

	December 2024	December 2023
<b>2.I.EUR</b> Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	1 998 329	-
Do piatich rokov	17 448 967	18 674 946
Nad päť rokov	34 483 828	24 334 029
	<b>53 931 124</b>	<b>43 008 975</b>
<b>2.I.CZK</b> Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	1 688 983	-
	<b>1 688 983</b>	<b>-</b>
<b>2.II.EUR</b> Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	1 000 680	-
Do troch mesiacov	1 998 329	2 781 511
Do šiestich mesiacov	496 764	-
Do jedného roku	5 110 733	-
Do dvoch rokov	7 296 645	6 324 745
Do piatich rokov	19 131 080	24 155 735
Nad päť rokov	18 896 893	9 746 984
	<b>53 931 124</b>	<b>43 008 975</b>

## 2.II.CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

Do jedného mesiaca  
 Do troch mesiacov  
 Do šiestich mesiacov  
 Do jedného roku  
 Do dvoch rokov  
 Do piatich rokov  
 Nad päť rokov

December 2024	December 2023
-	-
-	-
-	-
-	-
1 688 983	-
-	-
-	-
<b>1 688 983</b>	<b>-</b>

## 2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov  
 nezaložené  
 Dlhopisy s kupónmi  
 nezaložené

December 2024	December 2023
-	-
-	-
53 931 124	43 008 975
53 931 124	43 008 975
<b>53 931 124</b>	<b>43 008 975</b>

## 2.III.CZK Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov  
 nezaložené  
 Dlhopisy s kupónmi  
 nezaložené

December 2024	December 2023
-	-
-	-
1 688 983	-
1 688 983	-
<b>1 688 983</b>	<b>--</b>

## 2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

Reálna hodnota určená trhovou hodnotou  
 Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií  
 z aktívneho trhu  
 Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh

December 2024	December 2023
53 931 124	42 316 492
-	1 602 580
-	-
<b>53 931 124</b>	<b>43 919 072</b>

## 2.IV.CZK Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

Reálna hodnota určená trhovou hodnotou  
 Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií  
 z aktívneho trhu  
 Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh

December 2024	December 2023
1 688 983	-
-	-
-	-
<b>1 688 983</b>	<b>-</b>

## Dlhopisy (pokračovanie)

### 2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky  
Štátne dlhopisy  
Hypotekárne záložné listy  
Ostatné dlhopisy

December 2024	December 2023
-	-
18 548 378	13 702 535
501 027	1 588 068
34 881 719	27 718 372
<b>53 931 124</b>	<b>43 008 975</b>

### 2.V.CZK Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky  
Štátne dlhopisy  
Hypotekárne záložné listy  
Ostatné dlhopisy

December 2024	December 2023
-	-
1 688 983	-
-	-
-	-
<b>1 688 983</b>	<b>-</b>

## 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
147 162 347	139 348 670
147 162 347	139 348 670
299 773 320	251 817 230
299 773 320	251 817 230
<b>446 935 667</b>	<b>391 165 900</b>

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

EUR  
JPY  
USD

December 2024	December 2023
446 935 667	391 165 900
-	-
-	-
<b>446 935 667</b>	<b>391 165 900</b>

## Krátkodobé pohľadávky

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

Do jedného mesiaca  
Do troch mesiacov  
Do šiestich mesiacov  
Do jedného roku

December 2024	December 2023
-	-
-	-
3 168 037	-
73 272 268	70 584 446
<b>76 440 305</b>	<b>70 584 446</b>

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

Do jedného mesiaca  
 Do troch mesiacov  
 Do šiestich mesiacov  
 Do jedného roku

December 2024	December 2023
8 441 432	7 209 753
16 301 645	10 823 463
22 377 433	17 464 340
29 319 795	35 086 890
<b>76 440 305</b>	<b>70 584 446</b>

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

Hrubá hodnota pohľadávok  
 Čistá hodnota pohľadávok

December 2024	December 2023
76 440 305	70 584 446
-	-
<b>76 440 305</b>	<b>70 584 446</b>

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

Do jedného mesiaca  
 Do troch mesiacov  
 Do šiestich mesiacov  
 Do jedného roku

December 2024	December 2023
-	-
-	-
3 168 037	-
73 272 268	70 584 446
<b>76 440 305</b>	<b>70 584 446</b>

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

Do jedného mesiaca  
 Do šiestich mesiacov  
 Do jedného roku

December 2024	December 2023
-	-
-	-
-	-
-	-

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

Do jedného mesiaca  
 Do troch mesiacov  
 Do šiestich mesiacov  
 Do jedného roku

December 2024	December 2023
8 441 432	7 209 753
16 301 645	10 823 463
22 377 433	17 464 340
29 319 795	35 086 890
<b>76 440 305</b>	<b>70 584 446</b>

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

Do jedného mesiaca  
 Do troch mesiacov  
 Do šiestich mesiacov  
 Do jedného roku

December 2024	December 2023
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

### Krátkodobé pohľadávky (pokračovanie)

	December 2024	December 2023
<b>5.III.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	76 440 305	53 916 043
Čistá hodnota pohľadávok	<u>76 440 305</u>	<u>53 916 043</u>

	December 2024	December 2023
<b>5.III.USD</b> Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<u>-</u>	<u>-</u>

### 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
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Futurity vyrovnávané v hrubom	18 950	1 351 048	2 837 797	47 007 124	2 837 797	47 007 124
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	<u>18 950</u>	<u>1 351 048</u>	<u>2 837 797</u>	<u>47 007 124</u>	<u>2 837 797</u>	<u>47 007 124</u>
	<b>18 950</b>	<b>1 351 048</b>	<b>2 837 797</b>	<b>47 007 124</b>	<b>2 837 797</b>	<b>47 007 124</b>

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

	December 2024	December 2023
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	18 950	1 351 048
Do šiestich mesiacov	-	-
Nad jeden rok	-	-
	<u>18 950</u>	<u>1 351 048</u>
	<b>18 950</b>	<b>1 351 048</b>

## Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2024	December 2023
<b>9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>		
Bežné účty	10 567 673	14 967 024
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	1 172 389	453 045
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	11 740 062	15 420 069
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>11 740 062</b>	<b>15 420 069</b>

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

	December 2024	December 2023
<b>9.I.a). Bežné účty</b>		
EUR	8 535 330	11 549 819
USD	2 026 554	3 407 109
CZK	5 789	10 096
	<b>10 567 673</b>	<b>14 967 024</b>

	December 2024	December 2023
<b>9.I.b) Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín</b>		
USD	1 172 389	425 705
CZK	-	27 340
	<b>1 172 389</b>	<b>453 045</b>

## Ostatný majetok

	December 2024	December 2023
<b>10. Ostatný majetok</b>		
Pohľadávky z predaja CP	-	-
Pohľadávky z podielových listov	-	-
Iné pohľadávky	-	629
	<b>-</b>	<b>629</b>

## Pasíva

### Závazky z vrátenia podielov

	December 2024	December 2023
<b>2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia</b>		
Do jedného mesiaca	218 624	176 948
	<b>218 624</b>	<b>176 948</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
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom vyrovnávané v čistom	-	10 672	-	2 245 749	-	2 238 854
Futurity vyrovnávané v hrubom vyrovnávané v čistom	1 460 555	-	76 389 743	-	76 389 743	-
	-	10 672	-	2 245 749	-	2 238 854
	1 460 555	-	76 389 743	-	76 389 743	-
	<b>1 460 555</b>	<b>10 672</b>	<b>76 389 743</b>	<b>2 245 749</b>	<b>76 389 743</b>	<b>2 238 854</b>

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

Do jedného mesiaca  
Do troch mesiacov  
Do šiestich mesiacov

December 2024	December 2023
-	-
1 460 555	10 672
-	-
<b>1 460 555</b>	<b>10 672</b>

## Ostatné záväzky

### 7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

December 2024	December 2023
1 524 477	575 394
37 470	31 058
289 788	247 283
147 016	44 400
461	1 613
18 346	19 222
151	189
-	-
<b>2 017 709</b>	<b>919 159</b>

## Výkaz ziskov a strát fondu

### Výnosy z úrokov

#### 1.1. Úroky

Bežné účty  
Vklady v bankách  
Dlhové cenné papiere

December 2024	December 2023
409 041	259 947
2 959 574	1 823 804
1 297 329	1 269 347
<b>4 665 944</b>	<b>3 353 098</b>

### Výnosy z podielových listov

#### 2. Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy  
Špeciálne podielové fondy  
Ostatné podielové fondy

December 2024	December 2023
-	-
-	-
4 435 877	3 334 857
<b>4 435 877</b>	<b>3 334 857</b>

#### 2.EUR Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy  
Špeciálne podielové fondy  
Ostatné podielové fondy

December 2024	December 2023
-	-
-	-
3 981 524	2 998 080
<b>3 981 524</b>	<b>2 998 080</b>

#### 2.USD Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy  
Špeciálne podielové fondy  
Ostatné podielové fondy

December 2024	December 2023
-	-
-	-
454 353	336 777
<b>454 353</b>	<b>336 777</b>

### Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi

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

Krátkodobé dlhové cenné papiere  
Dlhodobé dlhové cenné papiere  
Podielové listy

December 2024	December 2023
-	-
972 232	1 745 694
48 792 350	46 339 127
<b>49 764 582</b>	<b>48 084 821</b>

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

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

CZK  
JPY  
USD

December 2024	December 2023
7 633	24 586
-	-
179 659	(159 300)
<b>187 292</b>	<b>(134 714)</b>

## Zisk/(strata) z derivátov

	December 2024	December 2023
<b>6./e Zisk/(strata) z derivátov</b>		
Úrokové swapy	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové forwardy	-	(21 182)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	(21 182)
Menové swapy	109 741	276 546
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	109 741	276 546
Futurity	(976 045)	4 508 609
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	(976 045)	4 508 609
	<b>(866 304)</b>	<b>4 763 973</b>

## Zisk/strata z operácií s iným majetkom

	December 2024	December 2023
<b>8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom</b>		
Zo zaokrúhľovania	17 636	15 099
Z ostatného majetku	19	188
Iné prevádzkové výnosy	746	3 340
	<b>18 401</b>	<b>18 627</b>

## Bankové a iné poplatky

	December 2024	December 2023
<b>i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty</b>		
Bankové odplaty a poplatky	(29 006)	(27 012)
Burzové poplatky	-	-
Poplatok za správu CP	(414 111)	(339 399)
	<b>(443 117)</b>	<b>(366 411)</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 deponitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS č. 13 z 8. novembra 2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v podielovom fonde.

## 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:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
<b>AKTÍVA</b>		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	502 555 774	502 555 774
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	88 180 367	88 180 367
Deriváty	18 950	18 950
Ostatný majetok	-	-
	<b>590 755 091</b>	<b>590 755 091</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
Závazky voči podielnikom	219 081	218 624
Závazky voči správcovskej spoločnosti	724 852	725 404
Závazky voči depozitárovi	289 788	289 788
Závazky z poplatkov za správu CP	37 470	37 470
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	145 926	147 016
Deriváty	1 460 555	1 460 555
Ostatné záväzky	1 542 705	1 543 435
	<b>4 420 377</b>	<b>4 422 292</b>
	<b>586 334 714</b>	<b>586 332 799</b>
Počet podielov (v kusoch)	10 901 978 918	10 901 934 079
<b>Cena podielového listu k 31. decembru 2024</b>	0,0538	0,0538

## 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.