



**ACTIVE MAGNIFICA,  
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 zvierka	5

## Správa nezávislého audítora

Podielnikom fondu ACTIVE MAGNIFICA, 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 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 audítor  
Licencia UDVA č. 1248

ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2024

LEI

3 1 5 7 0 0 D 0 7 K Y 6 C I M O I W 2 7

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

A C T I V E M A G N I F I C A  
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. 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>75 859 608</b>	<b>104 511 240</b>
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	<i>bez kupónov</i>	-	-
b	<i>s kupónmi</i>	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-
a	<i>bez kupónov</i>	-	-
b	<i>s kupónmi</i>	-	-
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>75 859 608</b>	<b>104 015 545</b>
a	<i>otvorených podielových fondov</i>	60 476 707	78 472 098
b	<i>ostatné</i>	15 382 901	25 543 447
5	Krátkodobé pohľadávky	-	-
a	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	-	-
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	-	495 695
8	Drahé kovy	-	-
<b>II</b>	<b>Neinvestičný majetok</b>	<b>15 090 798</b>	<b>7 111 712</b>
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	15 090 376	7 111 399
10	Ostatný majetok	422	313
Aktíva spolu		<b>90 950 406</b>	<b>111 622 952</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 Závazky</b>	<b>569 267</b>	<b>260 264</b>
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	62 905	54 585
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	86 451	101 588
4 Deriváty	362 137	52 602
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	57 774	51 489
<b>II Vlastné imanie</b>	<b>90 381 139</b>	<b>111 362 688</b>
8 Podielové listy, z toho	90 381 139	111 362 688
<i>a zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	6 288 512	5 066 837
<b>Pasíva spolu</b>	<b>90 950 406</b>	<b>111 622 952</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	325 720	217 862
1.1. úroky	325 720	217 862
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	272 887	177 704
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	8 352 667	6 012 921
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	71 979	(61 351)
6./e Zisk/(strata) z derivátov	(1 532 534)	205 997
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	3 389	5 867
<b>I Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>7 494 108</b>	<b>6 559 000</b>
h Transakčné náklady	(5 387)	(6 164)
i Bankové a iné poplatky	(46 956)	(60 204)
<b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>7 441 765</b>	<b>6 492 632</b>
j <b>Náklady na financovanie fondu</b>	-	-
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/(strata) zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
<b>III Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>7 441 765</b>	<b>6 492 632</b>
k. Náklady na	<b>(1 077 003)</b>	<b>(1 331 228)</b>
k.1. odplatu za správu fondu	(1 077 003)	(1 331 228)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(70 680)	(86 155)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(5 570)	(8 412)
<b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	<b>6 288 512</b>	<b>5 066 837</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**

ACTIVE MAGNIFICA, 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 2008 pôvodne s názvom VÚB AM PRIVÁTNE PORTFÓLIO MIX 30, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 11. septembra 2008 č. OPK-11092-2/2008-PLP, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 12. septembra 2008. Podielový fond je vytvorený na dobu neurčitú.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č.sp.: NBS1-000-045-177, č.z.: 100-000-221-658, 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 ACTIVE MAGNIFICA, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na ACTIVE MAGNIFICA, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Vydávanie podielových listov sa začalo 30. septembra 2008.

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je dosiahnuť v súlade so zákonom dlhodobé zhodnotenie majetku v mene EUR (referenčná mena podielového fondu) najmä prostredníctvom dynamickej alokácie do nasledovných druhov aktív: dlhopisové, akciové a komoditné, a to prevažne vo forme podielových listov. 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 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 použítu 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 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 použítu pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery.

## 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. 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 Zákonné 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 (+)	329 109	223 729
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(81)	(22)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 200 026)	(1 483 751)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(18 128)	(31 502)
Výnosy z dividend (+)	272 887	177 704
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	115 413 746	132 695 139
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	(422)	(313)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(79 565 495)	(106 802 173)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(5 570)	(8 412)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(1 957)	(637)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	16 655	(16)
	<b>35 240 718</b>	<b>24 769 747</b>
<b>Čistý peňažný tok (použitý v) /z prevádzkovej činnosti</b>		
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
	-	-
<b>Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti</b>		
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy (+)	2 663 387	4 711 207
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(29 933 448)	(32 749 883)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	8 320	(12 261)
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>(27 261 741)</b>	<b>(28 050 937)</b>
<b>Čistý peňažný tok z / (použitý v) finančnej činnosti</b>		
Účinnok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>7 978 977</b>	<b>(3 281 190)</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>7 111 399</b>	<b>10 392 589</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>15 090 376</b>	<b>7 111 399</b>

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

	December 2024	December 2023
<b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>111 362 688</b>	<b>134 334 527</b>
a počet podielov	2 772 699 583	3 485 151 927
b hodnota 1 podielu	0,0402	0,0385
1 Upísané podielové listy	2 663 387	4 711 207
2 Zisk alebo strata fondu	6 288 512	5 066 837
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(29 933 448)	(32 749 883)
<b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(20 981 549)</b>	<b>(22 971 839)</b>
<b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>90 381 139</b>	<b>111 362 688</b>
a počet podielov	2 120 313 362	2 772 699 583
b hodnota 1 podielu	0,0426	0,0402

#### 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

	December 2024	December 2023
Otvorené podielové fondy nezaložené	60 476 707	78 472 098
Ostatné podielové fondy nezaložené	60 476 707	78 472 098
	15 382 901	25 543 447
	15 382 901	25 543 447
	<b>75 859 608</b>	<b>104 015 545</b>

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

	December 2024	December 2023
EUR	75 859 608	104 015 545
USD	-	-
	<b>75 859 608</b>	<b>104 015 545</b>

**Krátkodobé pohľadávky**
**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
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

**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
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

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

 Hrubá hodnota pohľadávok  
 Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2024	December 2023
-	-
-	-
-	-

**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 swapy vyrovnávané v hrubom	-	254 310	-	9 257 545	-	9 049 774
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Fururity vyrovnávané v hrubom	-	254 310	-	9 257 545	-	9 049 774
vyrovnávané v čistom	-	241 385	-	12 537 462	-	12 537 462
	-	-	-	-	-	-
	-	241 385	-	12 537 462	-	12 537 462
	-	<b>495 695</b>	-	<b>21 795 007</b>	-	<b>21 587 236</b>

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

 Do troch mesiacov  
 Do šiestich mesiacov  
 Do jedného roku

	December 2024	December 2023
	-	241 385
	-	254 310
	-	-
	<b>-</b>	<b>495 695</b>

**Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

**9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

 Bežné účty  
 Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín

 Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu  
 Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov

	December 2024	December 2023
	14 066 611	6 853 262
	1 023 765	258 137
	15 090 376	7 111 399
	-	-
	<b>15 090 376</b>	<b>7 111 399</b>

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

**9.I.a). Bežné účty**

 EUR  
 USD

	December 2024	December 2023
	13 760 976	5 442 242
	305 635	1 411 020
	<b>14 066 611</b>	<b>6 853 262</b>

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

 USD  
 CZK

	December 2024	December 2023
	1 023 765	258 137
	-	-
	<b>1 023 765</b>	<b>258 137</b>

## Ostatný majetok

### 10. Ostatný majetok

Pohľadávky z predaja cenných papierov  
Iné pohľadávky

December 2024	December 2023
-	-
422	313
<b>422</b>	<b>313</b>

## Pasíva

### Závázky z vrátenia podielov

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

Do jedného mesiaca

December 2024	December 2023
62 905	54 585
<b>62 905</b>	<b>54 585</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 swapy vyrovnávané v hrubom	239 339	-	9 322 271	-	9 625 566	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Úrokové futurity vyrovnávané v hrubom	122 798	52 602	6 872 473	1 255 995	6 872 473	1 255 995
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	122 798	52 602	6 872 473	1 255 995	6 872 473	1 255 995
	<b>362 137</b>	<b>52 602</b>	<b>16 194 744</b>	<b>1 255 995</b>	<b>16 498 039</b>	<b>1 255 995</b>

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

Do jedného mesiaca  
Do troch mesiacov  
Do šiestich mesiacov

December 2024	December 2023
-	-
122 798	52 602
239 339	-
<b>362 137</b>	<b>52 602</b>

## Ostatné záväzky

### 7. Ostatné záväzky podľa druhov

	December 2024	December 2023
Záväzky z nákupu cenných papierov	-	-
Poplatok za správu cenných papierov	2 889	4 227
Depozitársky poplatok	33 808	40 884
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP	172	86
Záväzky za overenie účtovnej závierky	3 299	5 002
Zrážková daň z podielových listov	17 471	816
Nesprávne zadané platby	135	474
Iné	-	-
	<b>57 774</b>	<b>51 489</b>

## Výkaz ziskov a strát fondu

### Výnosy z úrokov

#### 1.1. Úroky

	December 2024	December 2023
Bežné účty	325 720	217 862
Vklady v bankách	-	-
Dlhové cenné papiere	-	-
	<b>325 720</b>	<b>217 862</b>

### Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

#### 2. Výnosy z podielových listov

	December 2024	December 2023
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	272 887	177 704
	<b>272 887</b>	<b>177 704</b>

#### 2.EUR Výnosy z podielových listov

	December 2024	December 2023
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	49 354	54 658
	<b>49 354</b>	<b>54 658</b>

#### 2.USD Výnosy z podielových listov

	December 2024	December 2023
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	223 533	123 046
	<b>223 533</b>	<b>123 046</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
-	-
-	-
8 352 667	6 012 921
<b>8 352 667</b>	<b>6 012 921</b>

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

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

USD

December 2024	December 2023
71 979	(61 351)
<b>71 979</b>	<b>(61 351)</b>

#### Zisk/strata z derivátov

##### 6./e Zisk/strata z derivátov

Menové forwardy  
vyrovnávané v hrubom  
vyrovnávané v čistom  
Menové swapy  
vyrovnávané v hrubom  
vyrovnávané v čistom  
Úrokové futurity  
vyrovnávané v hrubom  
vyrovnávané v čistom

December 2024	December 2023
-	-
-	-
-	-
(731 348)	115 607
(731 348)	-
-	115 607
(801 186)	90 390
-	-
(801 186)	90 390
<b>(1 532 534)</b>	<b>205 997</b>

#### Zisk/strata z operácií s iným majetkom

##### 8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Zo zaokrúhľovania  
Z ostatného majetku  
Iné prevádzkové náklady

December 2024	December 2023
1 338	1 884
41	1
2 010	3 982
<b>3 389</b>	<b>5 867</b>

#### Bankové a iné poplatky

##### i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty

Bankové odplaty a poplatky  
Poplatok za správu CP

December 2024	December 2023
(5 422)	(6 453)
(41 534)	(53 751)
<b>(46 956)</b>	<b>(60 204)</b>

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

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E7 pasíva a E4 aktíva 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 fonde.

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	75 859 608	75 859 608
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	15 090 376	15 090 376
Deriváty	0	0
Ostatný majetok	332	422
	<b>90 950 316</b>	<b>90 950 406</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
Závazky voči podielnikom	62 011	62 905
Závazky voči správcovskej spoločnosti	86 451	86 451
Závazky voči depozitárovi	33 808	33 808
Závazky z poplatkov za správu CP	2 889	2 889
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	17 471	17 471
Deriváty	362 137	362 137
Ostatné záväzky	3 472	3 606
	568 239	569 267
	<b>90 382 077</b>	<b>90 381 139</b>
Počet podielov (v kusoch)	2 120 337 173	2 120 313 362
<b>Cena podielového listu k 31. decembru 2024</b>	0,0426	0,0426

### 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.