



**ACTIVE MAGNIFICA,  
otvorený podielový fond  
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka a správa audítora  
za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

## **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 2025, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

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

#### *Základ pre názor*

Audit sme vykonali podľa medzinárodných 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 v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej len „Etický kódex audítora“), vrátane etických požiadaviek zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek zákona o štatutárnom audite. Sme presvedčení, že 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



Shape the future  
with confidence

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 jednotlivito 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 spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem 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 2026  
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Michala Bátorová, štatutárny audítor  
Licencia UDVA č. 1303

## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2025

## 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 5
do	1 2	2 0	2 5

## IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

## Bezprostredne predchádzajúce

 SK  
NACE

6 6 . 3 0 . 0

 (vyznačí sa )

## obdobie

mesiac		rok	
od	0 1	2 0	2 4
do	1 2	2 0	2 4

## 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

+ 4 2 1 / 9 0 3 5 7 4 0 1 3

## Faxové číslo

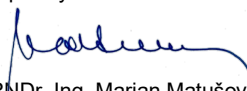
/

## E-mailová adresa

Zostavená dňa: 22.01.2026

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa: 21.04.2026

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

  
 Marico Bus  
 Predseda predstavenstva

**Súvaha k 31. decembru 2025**

(v eurách)

	December 2025	December 2024
<b>Aktíva</b>		
<b>I Investičný majetok</b>	<b>76 720 095</b>	<b>75 859 608</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>76 605 591</b>	<b>75 859 608</b>
<i>a otvorených podielových fondov</i>	51 654 027	60 476 707
<i>b ostatné</i>	24 951 564	15 382 901
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	114 504	-
8 Drahé kovy	-	-
<b>II Neinvestičný majetok</b>	<b>4 945 385</b>	<b>15 090 798</b>
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 945 124	15 090 376
10 Ostatný majetok	261	422
<b>Aktíva spolu</b>	<b>81 665 480</b>	<b>90 950 406</b>

Poznámky na stranách 9 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Súvaha k 31. decembru 2025**  
 (v eurách)  
 (pokračovanie)

	December 2025	December 2024
<b>Pasíva</b>		
<b>I Závazky</b>	<b>637 898</b>	<b>569 267</b>
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	25 615	62 905
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	529 125	86 451
4 Deriváty	19 397	362 137
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	63 761	57 774
<b>II Vlastné imanie</b>	<b>81 027 582</b>	<b>90 381 139</b>
8 Podielové listy, z toho	81 027 582	90 381 139
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	5 797 665	6 288 512
Pasíva spolu	<b>81 665 480</b>	<b>90 950 406</b>

Poznámky na stranách 9 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

(v eurách)

	December 2025	December 2024
1 Výnosy z úrokov	164 064	325 720
1.1. úroky	164 064	325 720
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	381 073	272 887
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	5 616 551	8 352 667
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	(182 350)	71 979
6./e Zisk/(strata) z derivátov	1 311 830	(1 532 534)
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	3 505	3 389
<b>I Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>7 294 673</b>	<b>7 494 108</b>
h Transakčné náklady	(4 285)	(5 387)
i Bankové a iné poplatky	(48 837)	(46 956)
<b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>7 241 551</b>	<b>7 441 765</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>7 241 551</b>	<b>7 441 765</b>
k. Náklady na	<b>(1 380 054)</b>	<b>(1 077 003)</b>
k.1. odplatu za správu fondu	(1 380 054)	(1 077 003)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(59 554)	(70 680)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(4 278)	(5 570)
<b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	<b>5 797 665</b>	<b>6 288 512</b>

Poznámky na stranách 9 až 19 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 2025 a 31. decembru 2024:

	<b>31. december 2025</b>	<b>31. december 2024</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 2025 a 31. decembru 2024:

	<b>31. december 2025</b>	<b>31. december 2024</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 2025 a 31. decembru 2024:

	<b>31. december 2025</b>	<b>31. december 2024</b>
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio	Prof. Giorgio di Giorgio
Členovia:	Doc. Ing. Jana Péliová, PhD. Gabriele Miodini (od 26.3.2025) 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 2025, 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 správcovskej spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. dňa 23. apríla 2025.

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 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.

## 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 2025	December 2024
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	167 569	329 109
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	101	(81)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 492 730)	(1 200 026)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	442 995	(18 128)
Výnosy z dividend (+)	381 073	272 887
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	120 239 413	115 413 746
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	(261)	(422)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(114 700 550)	(79 565 495)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(4 278)	(5 570)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(1 032)	(1 957)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	10 960	16 655
<b>Čistý peňažný tok (použitý v) /z prevádzkovej činnosti</b>	<b>5 043 260</b>	<b>35 240 718</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy (+)	3 211 775	2 663 387
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(18 362 997)	(29 933 448)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(37 290)	8 320
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 / (použitý v) finančnej činnosti</b>	<b>(15 188 512)</b>	<b>(27 261 741)</b>
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(10 145 252)</b>	<b>7 978 977</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>15 090 376</b>	<b>7 111 399</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>4 945 124</b>	<b>15 090 376</b>

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

	December 2025	December 2024
<b>I Čistý majetok na začiatku 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
1 Upísané podielové listy	3 211 775	2 663 387
2 Zisk alebo strata fondu	5 797 665	6 288 512
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(18 362 997)	(29 933 448)
<b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(9 353 557)</b>	<b>(20 981 549)</b>
<b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>81 027 582</b>	<b>90 381 139</b>
a počet podielov	1 776 171 536	2 120 313 362
b hodnota 1 podielu	0,0456	0,0426

#### 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 2025	December 2024
Otvorené podielové fondy	51 654 027	60 476 707
Nezaložené	51 654 027	60 476 707
Ostatné podielové fondy	24 951 564	15 382 901
Nezaložené	24 951 564	15 382 901
	<b>76 605 591</b>	<b>75 859 608</b>

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

	December 2025	December 2024
EUR	76 605 591	75 859 608
USD	-	-
	<b>76 605 591</b>	<b>75 859 608</b>

## Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

### 7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2025	December 2024	December 2025	December 2024	December 2025	December 2024
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	105 648	-	8 565 310	-	8 510 638	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Futurity vyrovnávané v hrubom	105 648	-	8 565 310	-	8 510 638	-
vyrovnávané v čistom	8 856	-	1 870 931	-	1 870 931	-
	-	-	-	-	-	-
	8 857	-	1 870 931	-	1 870 931	-
	<b>114 504</b>	<b>-</b>	<b>10 436 241</b>	<b>-</b>	<b>10 381 569</b>	<b>-</b>

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

Do troch mesiacov  
Do šiestich mesiacov  
Do jedného roku

	December 2025	December 2024
	8 856	-
	105 648	-
	-	-
	<b>114 504</b>	<b>-</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 2025	December 2024
	4 762 823	14 066 611
	182 301	1 023 765
	4 945 124	15 090 376
	-	-
	<b>4 945 124</b>	<b>15 090 376</b>

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

### 9.I.a). Bežné účty

EUR  
USD

	December 2025	December 2024
	3 743 717	13 760 976
	1 019 106	305 635
	<b>4 762 823</b>	<b>14 066 611</b>

### Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (pokračovanie)

	December 2025	December 2024
<b>9.I.b) Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín</b>		
USD	182 301	1 023 765
CZK	-	-
	<b>182 301</b>	<b>1 023 765</b>

### Ostatný majetok

	December 2025	December 2024
<b>10. Ostatný majetok</b>		
Pohľadávky z predaja cenných papierov	-	-
Iné pohľadávky	261	422
	<b>261</b>	<b>422</b>

### Pasíva

#### Závazky z vrátenia podielov

	December 2025	December 2024
<b>2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia</b>		
Do jedného mesiaca	25 615	62 905
	<b>25 615</b>	<b>62 905</b>

#### Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

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

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2025	December 2024	December 2025	December 2024	December 2025	December 2024
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	-	239 339	-	9 322 271	-	9 625 566
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Úrokové futurity vyrovnávané v hrubom	19 397	122 798	3 850 121	6 872 473	3 850 121	6 872 473
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	19 397	122 798	3 850 121	6 872 473	3 850 121	6 872 473
	<b>19 397</b>	<b>362 137</b>	<b>3 850 121</b>	<b>16 194 744</b>	<b>3 850 121</b>	<b>16 498 039</b>

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

	December 2025	December 2024
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	19 397	122 798
Do šiestich mesiacov	-	239 339
	<b>19 397</b>	<b>362 137</b>

## Ostatné záväzky

### 7. Ostatné záväzky podľa druhov

	December 2025	December 2024
Záväzky z nákupu cenných papierov	-	-
Poplatok za správu cenných papierov	3 421	2 889
Depozitársky poplatok	29 335	33 808
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP	53	172
Záväzky za overenie účtovnej závierky	2 416	3 299
Zrážková daň z podielových listov	28 431	17 471
Nesprávne zadané platby	105	135
Iné	-	-
	<b>63 761</b>	<b>57 774</b>

## Výkaz ziskov a strát fondu

### Výnosy z úrokov

#### 1.1. Úroky

	December 2025	December 2024
Bežné účty	164 064	325 720
Vklady v bankách	-	-
Dlhové cenné papiere	-	-
	<b>164 064</b>	<b>325 720</b>

### Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

#### 2. Výnosy z podielových listov

	December 2025	December 2024
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	381 073	272 887
	<b>381 073</b>	<b>272 887</b>

#### 2.EUR Výnosy z podielových listov

	December 2025	December 2024
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	187 903	49 354
	<b>187 903</b>	<b>49 354</b>

#### 2.USD Výnosy z podielových listov

	December 2025	December 2024
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	193 170	223 533
	<b>193 170</b>	<b>223 533</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 2025	December 2024
-	-
-	-
5 616 551	8 352 667
<b>5 616 551</b>	<b>8 352 667</b>

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

USD

December 2025	December 2024
(182 350)	71 979
<b>(182 350)</b>	<b>71 979</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 2025	December 2024
(10 460)	-
(10 460)	-
-	-
916 684	(731 348)
916 684	(731 348)
-	-
405 606	(801 186)
-	-
405 606	(801 186)
<b>1 311 830</b>	<b>(1 532 534)</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 2025	December 2024
996	1 338
87	41
2 422	2 010
<b>3 505</b>	<b>3 389</b>

**Bankové a iné poplatky**
**i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty**

 Bankové odplaty a poplatky  
 Poplatok za správu CP

December 2025	December 2024
(4 264)	(5 422)
(44 573)	(41 534)
<b>(48 837)</b>	<b>(46 956)</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 2025 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2025 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2025:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
<b>AKTÍVA</b>		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	76 605 591	76 605 591
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	4 945 124	4 945 124
Deriváty	114 504	114 504
Ostatný majetok	193	261
	<b>81 665 412</b>	<b>81 665 480</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
Závazky voči podielnikom	32 486	25 615
Závazky voči správcovskej spoločnosti	529 037	529 125
Závazky voči depozitárovi	29 335	29 335
Závazky z poplatkov za správu CP	3 421	3 421
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	28 426	28 431
Deriváty	19 397	19 397
Ostatné záväzky	2 469	2 574
	644 571	637 898
	<b>81 020 841</b>	<b>81 027 582</b>
Počet podielov (v kusoch)	1 776 024 679	1 776 171 536
<b>Cena podielového listu k 31. decembru 2025</b>	0,0456	0,0456

### 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 2025.