



**FLEXIBILNÉ PORTFÓLIO,
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 závierka	5

Správa nezávislého audítora

Podielnikom fondu FLEXIBILNÉ 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 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 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 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 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



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

Súvaha k 31. decembru 2025

(v eurách)

		December 2025	December 2024
Aktíva			
I	Investičný majetok	91 056 941	15 137 405
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	91 056 941	15 137 405
a	<i>otvorených podielových fondov</i>	91 056 941	15 137 405
b	<i>ostatné</i>	-	-
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	-	-
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	3 265 499	599 377
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 120 499	599 377
10	Ostatný majetok	145 000	-
Aktíva spolu		94 322 440	15 736 782

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

Súvaha k 31. decembru 2025

 (v eurách)
 (pokračovanie)

	December 2025	December 2024
Pasíva		
I Závazky	441 729	43 917
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	15 437	24 967
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	372 532	13 540
4 Deriváty	-	-
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	53 760	5 410
II Vlastné imanie	93 880 711	15 692 865
8 Podielové listy, z toho	93 880 711	15 692 865
a zisk alebo (strata) za účtovné obdobie	6 733 204	1 160 070
Pasíva spolu	94 322 440	15 736 782

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	34 397	18 426
1.1. úroky	34 397	18 426
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	-	-
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	7 672 830	1 308 312
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	(370)	137
6./e Zisk/(strata) z derivátov	-	-
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	892	971
I Výnos z majetku vo fonde	7 707 749	1 327 846
h Transakčné náklady	-	-
i Bankové a iné poplatky	(2 149)	(1 326)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	7 705 600	1 326 520
j Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
III Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	7 705 600	1 326 520
k. Náklady na	(946 114)	(160 508)
k.1. odplatu za správu fondu	(946 114)	(160 508)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(21 293)	(5 020)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(4 989)	(922)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	6 733 204	1 160 070

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

FLEXIBILNÉ 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 2021 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 25. októbra 2021 č.sp.: NBS1-000-064-339 č.z.: 100-000-307-106, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 8. novembra 2021. Podielový fond je vytvorený na dobu neurčitú.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č.sp.: NBS1-000-103-521, č.z.: 100-000-789-419 zo dňa 30. októbra 2024, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 30. októbra 2024 došlo s účinnosťou k 10. decembru 2024 k zmene názvu podielového fondu z ESG ZODPOVEDNÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. na FLEXIBILNÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Vydávanie podielových listov sa začalo 29. novembra 2021.

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je dosiahnutie zhodnotenia majetku v podielovom fonde v mene EUR (referenčná mena podielového fondu) prostredníctvom flexibilnej alokácie portfólia najmä do zmiešaných, dlhopisových, akciových a peňažných druhov aktív spôsobom, aby podielový fond ako celok mohol byť klasifikovaný podľa článku 8 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 (ďalej aj „SFDR“), t.z. ako finančný produkt, ktorý okrem iného presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti; tým nie sú z portfólia vylúčené udržateľné investície, resp. finančné produkty podľa článku 9 SFDR. 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.

Mimoriadne zlúčenie fondov

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č.sp.: NBS1-000-105-578, č. z.: 100-000-841-915 zo dňa 4. februára 2025, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 5. februára 2025 bol do podielového fondu k 24. aprílu 2025 zlúčený podielový fond FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., podielový fond MIX 15, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. a podielový fond MIX 30, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., čím tieto podielové fondy zanikli.

Aktíva a pasíva podielových fondov FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., MIX 15, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. a MIX 30, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. sa stali 24. apríla 2025 súčasťou čistej hodnoty majetku podielového fondu a podielníci podielových fondov FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., MIX 15, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. a MIX 30, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. sa stali podielníkmi podielového fondu.

Dňa 23. apríla 2025 boli prepočítané podiely podielových fondov FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., MIX 15, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. a MIX 30, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., ktoré vychádzali z hodnoty čistých aktív podielových fondov.

Mimoriadne zlúčenie fondov (pokračovanie)
FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

	23. apríl 2025
Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-
Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-
Podielové listy	37 476 839
Krátkodobé pohľadávky	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 262 616
Ostatný majetok	4 925
Aktíva spolu	41 744 380
Závazky z vrátenia podielov	291 445
Závazky voči správcovskej spoločnosti	23 939
Ostatné záväzky	13 952
Čisté aktíva	41 415 044

MIX 15, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

	23. apríl 2025
Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-
Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-
Podielové listy	8 223 796
Krátkodobé pohľadávky	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 211 495
Ostatný majetok	941
Aktíva spolu	9 436 232
Závazky z vrátenia podielov	105 192
Závazky voči správcovskej spoločnosti	4 616
Ostatné záväzky	2 229
Čisté aktíva	9 324 195

MIX 30, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

	23. apríl 2025
Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-
Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-
Podielové listy	28 754 791
Krátkodobé pohľadávky	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 754 185
Ostatný majetok	3 026
Aktíva spolu	31 512 002
Závazky z vrátenia podielov	341 599
Závazky voči správcovskej spoločnosti	20 524
Ostatné záväzky	21 704
Čisté aktíva	31 128 175

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ (pokračovanie)**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:

	31. december 2025	31. december 2024
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:

	31. december 2025	31. december 2024
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.

Dozorná rada správcovskej spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024:

	31. december 2025	31. december 2024
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

Správčovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
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

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

2.2 Cenné papiere

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

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. 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. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé pohľadávky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

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

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

2.5 Záväzky

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

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou.

2.6 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 Cudzia 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. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

Podielový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradzovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

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

2.10 Podielové listy

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

Podiely podielnikov 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 2025	December 2024
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	35 289	19 398
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(969 556)	(166 854)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	373 062	(574)
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	(11 761 524)	10 364 992
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	(145 000)	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(56 487 549)	(6 722 010)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	25 000	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(4 989)	(922)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	3 833	(225)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	7 443	2 322
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(68 923 991)	3 496 127
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	85 140 232	856 614
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(13 685 590)	(4 532 292)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(9 529)	22 122
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 (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	71 445 113	(3 653 556)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	2 521 122	(157 429)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	599 377	756 806
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	3 120 499	599 377

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2025	December 2024
I Čistý majetok na začiatku obdobia	15 692 865	18 208 473
a počet podielov	155 010 018	192 819 700
b hodnota 1 podielu	0,1012	0,0944
1 Upísané podielové listy (*)	85 140 232	856 614
2 Zisk alebo strata fondu	6 733 204	1 160 070
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(13 685 590)	(4 532 292)
II Nárast/pokles čistého majetku	78 187 846	(2 515 608)
A Čistý majetok na konci obdobia	93 880 711	15 692 865
a počet podielov	892 795 367	155 010 018
b hodnota 1 podielu	0,1052	0,1012

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

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	December 2025	December 2024
4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia		
PL otvorených podielových fondov nezaložené	91 056 941	15 137 405
PL ostatné nezaložené	91 056 941	15 137 405
	-	-
	-	-
	91 056 941	15 137 405
4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené		
EUR	91 056 941	15 137 405
USD	-	-
	91 056 941	15 137 405

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2025	December 2024
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	3 120 499	599 377
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	3 120 499	599 377
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	3 120 499	599 377

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (pokračovanie)

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

	December 2025	December 2024
9.I.a). Bežné účty		
EUR	3 090 024	598 277
USD	30 475	1 100
	3 120 499	599 377

	December 2025	December 2024
9.I.b) Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
USD	-	-
	-	-

Ostatný majetok

	December 2025	December 2024
10. Ostatný majetok		
Pohľadávky z podielových listov	-	-
Pohľadávky z predaja cenných papierov	145 000	-
Iné pohľadávky	-	-
	145 000	-

Pasíva
Závázky z vrátenia podielov

	December 2025	December 2024
2. Závázky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	15 437	24 967
	15 437	24 967

Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

	December 2025	December 2024
7. Ostatné záväzky podľa druhov		
Závázky z poplatkov za nákup/predaj CP	25 000	-
Poplatok za správu cenných papierov	-	-
Custody poplatok	-	-
Depozitársky poplatok	14 503	2 430
Zrážková daň z podielových listov	9 876	2 433
Nesprávne zadané platby	-	-
Závázky za overenie účtovnej závierky	4 381	547
Závázky z poplatkov za nákup/predaj CP	-	-
	53 760	5 410

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

1.1. Úroky

Bežné účty
 Vklady v bankách
 Dlhové cenné papiere

	December 2025	December 2024
	34 397	18 426
	-	-
	-	-
	34 397	18 426

Zisk/(strata) z operácií s CP

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

Podielové listy

	December 2025	December 2024
	7 672 830	1 308 312
	7 672 830	1 308 312

Zisk/(strata) z operácií s devízami

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

USD

	December 2025	December 2024
	(370)	137
	(370)	137

Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom

8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom

Zo zaokrúhľovania
 Z ostatného majetku
 Iné prevádzkové výnosy

	December 2025	December 2024
	849	1 005
	43	(34)
	-	-
	892	971

Bankové a iné poplatky

i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty

Bankové odplaty a poplatky
 Custody poplatok

	December 2025	December 2024
	(1 997)	(1 326)
	(152)	-
	(2 149)	(1 326)

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 trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu 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
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	91 056 941	91 056 941
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	3 120 499	3 120 499
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	145 000	145 000
	94 322 440	94 322 440
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	15 338	15 437
Závazky voči správcovskej spoločnosti	372 532	372 532
Závazky voči depozitárovi	14 503	14 503
Závazky z poplatkov Custody	-	-
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	9 853	9 876
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	29 381	29 381
	441 607	441 729
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	93 880 833	93 880 711
Počet podielov (v kusoch)	892 808 753	892 795 367
Cena podielového listu k 31. decembru 2025	0,1052	0,1052

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.