



**KONZERVATÍVNE 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 KONZERVATÍVNE 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 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 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 2026  
Bratislava, Slovenská republika

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

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

ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2025

LEI

3 1 5 7 0 0 X 8 J Q 3 I U 0 N G K 5 0 1

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac	rok
0 1	2 0 2 5
1 2	2 0 2 5

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

mesiac	rok
0 1	2 0 2 4
1 2	2 0 2 4

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

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

Sídlo správцovskej spoločnosti

Ulica M l y n s k é N i v y Číslo 1

PSC

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

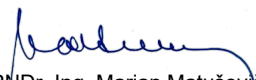
/

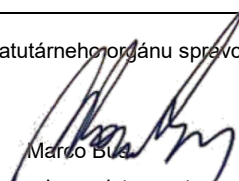
E-mailová adresa

Zostavená dňa: 22.01.2026

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správцovskej spoločnosti:

Schválená dňa: 21.04.2026

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

  
 Marco Busa  
 Predseda predstavenstva

**Súvaha k 31. decembru 2025**

(v eurách)

		December 2025	December 2024
<b>Aktíva</b>			
<b>I</b>	<b>Investičný majetok</b>	<b>67 141 366</b>	<b>68 733 851</b>
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	<i>bez kupónov</i>	-	-
b	<i>s kupónmi</i>	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>9 748 245</b>	<b>14 107 097</b>
a	<i>bez kupónov</i>	-	-
b	<i>s kupónmi</i>	9 748 245	14 107 097
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>48 331 907</b>	<b>46 234 667</b>
a	<i>otvorených podielových fondov</i>	19 515 432	16 821 555
b	<i>ostatné</i>	28 816 475	29 413 112
5	Krátkodobé pohľadávky	<b>9 060 020</b>	<b>8 392 087</b>
a	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	9 060 020	8 392 087
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	1 194	-
8	Drahé kovy	-	-
<b>II</b>	<b>Neinvestičný majetok</b>	<b>1 748 220</b>	<b>2 681 934</b>
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 747 908	2 681 635
10	Ostatný majetok	312	299
Aktíva spolu		<b>68 889 586</b>	<b>71 415 785</b>

Poznámky na stranách 9 až 21 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>109 084</b>	<b>111 904</b>
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	17 996	12 256
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	47 282	46 951
4 Deriváty	3 140	10 293
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	40 666	42 404
<b>II Vlastné imanie</b>	<b>68 780 502</b>	<b>71 303 881</b>
8 Podielové listy, z toho	68 780 502	71 303 881
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	2 100 960	3 040 716
<b>Pasíva spolu</b>	<b>68 889 586</b>	<b>71 415 785</b>

Poznámky na stranách 9 až 21 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	593 597	805 411
1.1. Úroky	593 597	805 411
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	762 538	717 275
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	1 384 352	2 189 246
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	(22 734)	17 921
6./e Zisk/(strata) z derivátov	28 362	(12 047)
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	2 608	3 098
<b>I Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>2 748 723</b>	<b>3 720 904</b>
h Transakčné náklady	(2 033)	(2 760)
i Bankové a iné poplatky	(49 556)	(50 358)
<b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>2 697 134</b>	<b>3 667 786</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>2 697 134</b>	<b>3 667 786</b>
k. Náklady na	<b>(540 675)</b>	<b>(567 441)</b>
k.1. odplatu za správu fondu	(540 675)	(567 441)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(52 031)	(55 548)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(3 468)	(4 081)
<b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	<b>2 100 960</b>	<b>3 040 716</b>

Poznámky na stranách 9 až 21 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (ďalej aj ako "podielový fond") je štandardný podielový fond spravovaný správcovskou spoločnosťou Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, IČO: 35 786 272 (ďalej aj ako "správcovská spoločnosť"), zapísanou v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo 2416/B, ktorý spĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP). Podielový fond bol vytvorený v roku 2006 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 13. januára 2006 č. UDK-001/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 17. januára 2006. Podielový fond je vytvorený na dobu neurčitú.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. ODT-2095/2015-3 zo dňa 23. marca 2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23. marca 2015 bol do podielového fondu k 30. aprílu 2015 zlúčený štandardný podielový fond VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. z.: 100-000-012-263 k č. sp. NBS1-000-002-920, zo dňa 13. decembra 2016, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. januára 2017 bol do podielového fondu k 16. marcu 2017 zlúčený štandardný podielový fond VÚB AM EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č.sp.: NBS1-000-045-134, č.z.: 100-000-221-693 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 KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Vydávanie podielových listov sa začalo 9. februára 2006.

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je dosiahnuť zhodnotenie majetku v podielovom fonde v mene EUR (referenčná mena podielového fondu) najmä prostredníctvom investícií do krátkodobých prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, európskych štátnych a korporátnych dlhopisov, ako aj globálnych vyspelých akciových trhov.

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 FONDĚ (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 Závazky

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

## 2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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

### 2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčísľovanie 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 (+)	583 731	813 908
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	123 365	93 469
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(644 295)	(676 107)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	4 496	(388)
Výnosy z dividend (+)	762 538	717 275
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	13 027 696	18 021 981
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	(312)	(299)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(9 500 371)	(12 671 259)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(3 468)	(4 081)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(499)	(1 359)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	(76)	4 827
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>4 352 805</b>	<b>6 297 968</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(667 933)	3 549 446
<b>Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti</b>	<b>(667 933)</b>	<b>3 549 446</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy (+)	4 794 640	2 265 015
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(9 418 979)	(11 789 009)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	5 740	(26 764)
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 použitý v finančnej činnosti</b>	<b>(4 618 599)</b>	<b>(9 550 758)</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(933 727)</b>	<b>296 656</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>2 681 635</b>	<b>2 384 979</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>1 747 908</b>	<b>2 681 635</b>

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

	December 2025	December 2024
<b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>71 303 881</b>	<b>77 787 159</b>
a počet podielov	1 795 377 877	2 041 424 023
b hodnota 1 podielu	0,0397	0,0381
1 Upísané podielové listy	4 794 640	2 265 015
2 Zisk alebo strata fondu	2 100 960	3 040 716
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(9 418 979)	(11 789 009)
<b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(2 523 379)</b>	<b>(6 483 278)</b>
<b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>68 780 502</b>	<b>71 303 881</b>
a počet podielov	1 680 008 030	1 795 377 877
b hodnota 1 podielu	0,0409	0,0397

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**
**Aktíva**
**Dlhopisy**
**2.I.EUR** Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti

	December 2025	December 2024
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	3 816 092	7 029 631
Nad päť rokov	5 932 153	10 173 591
	<b>9 748 245</b>	<b>17 203 222</b>

**2.I.CZK** Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti

	December 2025	December 2024
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	-	230 316
	-	<b>230 316</b>

**2.II.EUR** Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

	December 2025	December 2024
Do jedného mesiaca	515 847	-
Do troch mesiacov	515 391	497 268
Do šiestich mesiacov	444 918	-
Do jedného roku	406 682	502 421
Do dvoch rokov	2 417 822	4 966 719
Do piatich rokov	3 868 889	10 646 028
Nad päť rokov	1 578 696	590 786
	<b>9 748 245</b>	<b>17 203 222</b>

**Dlhopisy (pokračovanie)**
**2.II.CZK** Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

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

	December 2025	December 2024
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	-	230 316
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	<b>-</b>	<b>230 316</b>

**2.III.EUR** Dlhopisy oceňované RH

 Dlhopisy bez kupónov  
 nezaložené  
 Dlhopisy s kupónmi  
 nezaložené

	December 2025	December 2024
	-	-
	-	-
	9 748 245	13 876 781
	9 748 245	13 876 781
	<b>9 748 245</b>	<b>13 876 781</b>

**2.III.CZK** Dlhopisy oceňované RH

 Dlhopisy bez kupónov  
 nezaložené  
 Dlhopisy s kupónmi  
 nezaložené

	December 2025	December 2024
	-	-
	-	-
	-	230 316
	-	230 316
	<b>-</b>	<b>230 316</b>

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

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

	December 2025	December 2024
	9 452 956	13 876 781
	295 289	-
	-	-
	<b>9 748 245</b>	<b>13 876 781</b>

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

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

	December 2025	December 2024
	-	230 316
	-	-
	-	-
	<b>-</b>	<b>230 316</b>

**Dlhopisy (pokračovanie)**
**2.V.EUR** Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

	December 2025	December 2024
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	1 588 198	2 589 671
Hypotekárne záložné listy	2 257 056	192 922
Ostatné dlhopisy	5 902 991	11 094 188
	<b>9 748 245</b>	<b>13 876 781</b>

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

	December 2025	December 2024
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	-	230 316
Hypotekárne záložné listy	-	-
Ostatné dlhopisy	-	-
	<b>-</b>	<b>230 316</b>

**Podielové listy**

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

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

	December 2025	December 2024
PL otvorených podielových fondov	19 515 432	16 821 555
nezaložené	19 515 432	16 821 555
PL ostatné	28 816 475	29 413 112
nezaložené	28 816 475	29 413 112
	<b>48 331 907</b>	<b>46 234 667</b>

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

	December 2025	December 2024
EUR	48 331 907	46 234 667
USD	-	-
	<b>48 331 907</b>	<b>46 234 667</b>

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

	December 2025	December 2024
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	9 060 020	8 392 087
	<b>9 060 020</b>	<b>8 392 087</b>

## Krátkodobé pohľadávky (pokračovanie)

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

	December 2025	December 2024
Do jedného mesiaca	448 753	847 300
Do troch mesiacov	1 655 367	921 393
Do šiestich mesiacov	1 125 966	2 493 869
Do jedného roku	5 829 934	4 129 525
	<b>9 060 020</b>	<b>8 392 087</b>

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

	December 2025	December 2024
Hrubá hodnota pohľadávok	9 060 020	8 392 087
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<b>9 060 020</b>	<b>8 392 087</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
Futurity	1 194	-	249 445	-	249 445	-
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	1 194	-	249 445	-	249 445	-
	<b>1 194</b>	<b>-</b>	<b>249 445</b>	<b>-</b>	<b>249 445</b>	<b>-</b>

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

	December 2025	December 2024
Do troch mesiacov	1 194	-
Do jedného mesiaca	-	-
	<b>1 194</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

	December 2025	December 2024
Bežné účty	1 595 500	2 656 287
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	152 408	25 348
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	1 747 908	2 681 635
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>1 747 908</b>	<b>2 681 635</b>

## Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (pokračovanie)

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

	December 2025	December 2024
<b>9.I.a). Bežné účty</b>		
EUR	1 499 028	2 414 241
USD	94 279	234 524
CZK	2 193	7 522
	<b>1 595 500</b>	<b>2 656 287</b>

	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	152 408	25 348
CZK	-	-
	<b>152 408</b>	<b>25 348</b>

### Ostatný majetok

	December 2025	December 2024
<b>10. Ostatný majetok</b>		
Pohľadávky z podielových listov	-	-
Pohľadávky z predaja cenných papierov	-	-
Iné pohľadávky	312	299
	<b>312</b>	<b>299</b>

### Pasíva

#### Závazky z vrátenia podielov

	December 2025	December 2024
<b>2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia</b>		
Do jedného mesiaca	17 996	12 256
	<b>17 996</b>	<b>12 256</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
Futurity	3 140	10 293	845 220	954 571	845 220	954 571
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	3 140	10 293	845 220	954 571	845 220	954 571
	<b>3 140</b>	<b>10 293</b>	<b>845 220</b>	<b>954 571</b>	<b>845 220</b>	<b>954 571</b>

## Deriváty (záväzky) (pokračovanie)

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

Do jedného mesiaca  
Do troch mesiacov

December 2025	December 2024
-	-
3 140	10 293
<b>3 140</b>	<b>10 293</b>

## Ostatné záväzky

### 7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

December 2025	December 2024
-	-
3 706	3 631
26 143	27 380
8 455	8 531
251	275
129	162
1 982	2 425
<b>40 666</b>	<b>42 404</b>

## Výkaz ziskov a strát fondu

### Výnosy z úrokov

#### 1.1. Úroky

Bežné účty  
Vklady v bankách  
Dlhové cenné papiere

December 2025	December 2024
25 746	54 017
240 411	390 794
327 440	360 600
<b>593 597</b>	<b>805 411</b>

### Výnosy z podielových listov

#### 2. Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy  
Ostatné podielové fondy

December 2025	December 2024
-	-
762 538	717 275
<b>762 538</b>	<b>717 275</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
-	-
128 505	334 503
1 255 847	1 854 743
<b>1 384 352</b>	<b>2 189 246</b>

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

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

CZK  
HRK  
USD

December 2025	December 2024
8 811	661
-	-
(31 545)	17 260
<b>(22 734)</b>	<b>17 921</b>

### Zisk/(strata) z derivátov

#### 6./e Zisk/(strata) z derivátov

	December 2025	December 2024
Úrokové swapy	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Futurity	28 362	(12 047)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	28 362	(12 047)
	<b>28 362</b>	<b>(12 047)</b>

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

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

	December 2025	December 2024
Zo zaokrúhľovania	1 041	1 276
Z ostatného majetku	-	3
Iné prevádzkové výnosy	1 567	1 819
	<b>2 608</b>	<b>3 098</b>

### Bankové a iné poplatky

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

	December 2025	December 2024
Bankové odplaty a poplatky	(5 327)	(6 319)
Poplatok za správu CP	(44 229)	(44 039)
	<b>(49 556)</b>	<b>(50 358)</b>

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

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

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY

### 1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

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

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

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

	<b>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách</b>	<b>Hodnota podľa účtovníctva v eurách</b>
<b>AKTÍVA</b>		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	58 080 152	58 080 152
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	10 807 928	10 807 928
Deriváty	1 194	1 194
Ostatný majetok	207	312
	<b>68 889 481</b>	<b>68 889 586</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
Závazky voči podielnikom	33 695	17 996
Závazky voči správcovskej spoločnosti	47 282	47 282
Závazky voči depozitárovi	26 143	26 143
Závazky z poplatkov za správu CP	3 706	3 706
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	8 454	8 455
Deriváty	3 140	3 140
Ostatné záväzky	2 112	2 362
	<b>124 532</b>	<b>109 084</b>
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>68 764 949</b>	<b>68 780 502</b>
Počet podielov (v kusoch)	1 679 980 193	1 680 008 030
<b>Cena podielového listu k 31. decembru 2025</b>	<b>0,0409</b>	<b>0,0409</b>

## 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