**Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,**
Investičná stratégia SynergiQ o.p.f. (predtým Premium Strategic o.p.f.)

**Správa nezávislého audítora a účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025**

Deloitte Audit s.r.o.
Pribinova 34
811 09 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 582 49 111
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Zapísaná v Obchodnom registri
Mestského súdu Bratislava III
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516

C03E5BAD36DDF300B0E9D0ED3A67436B

# Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia SynergiQ o.p.f. (predtým Premium Strategic o.p.f.)

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a. s.:

### SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia SynergiQ o.p.f. (predtým Premium Strategic o.p.f.) (ďalej len „fond"), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2025, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 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, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

#### Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*.

Od 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 získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### Iná skutočnosť

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia SynergiQ o.p.f. nemá povinnosť zostaviť výročnú správu. Výročnú správu zostavuje správcovská spoločnosť Tatra Asset Management, správ. spol., a. s.

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a. s. zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie účtovnej závierky fondu v súlade so zákonom o účtovníctve, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá 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 reálnu možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva spoločnosti.

Deloitte označuje jednu, resp. viacero spoločností spomedzi Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), jej globálnej siete členských firiem a ich pridružených subjektov (spoločne ďalej len „organizácia Deloitte"). DTTL (ďalej tiež len „Deloitte Global") a každá z jej členských firiem a pridružených subjektov predstavuje samostatný a nezávislý právny subjekt, ktorý nemôže zaťažovať povinnosťami alebo zaväzovať iné subjekty v rámci organizácie Deloitte vo vzťahu k tretím osobám. DTTL, každá z členských firiem DTTL a každý pridružený subjekt zodpovedá len za svoje úkony a opomenutia, a nie za úkony alebo opomenutia iných subjektov v rámci organizácie Deloitte. Samotná spoločnosť DTTL služby klientom neposkytuje. Viac informácií je dostupných na www.deloitte.com/sk/o-nas.

**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, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako 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, aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu 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 takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však 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 zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Bratislava 16. apríla 2026

Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

V mene spoločnosti
Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

## 1. Finančné výkazy podielového fondu

ÚČ FOND

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

**k 31. decembru 2025**

**LEI**
3 1 5 7 0 0 Q W V Q N L W 1 S O N 8 7 3

**Daňové identifikačné číslo**
2 0 2 0 2 7 0 4 8 3

**Účtovná závierka**

[x] riadna
[ ] mimoriadna
[ ] priebežná

[ ] schválená

**Zostavená za obdobie**

| | mesiac | rok |
|---|---|---|
| od | 0 1 | 2 0 2 5 |
| do | 1 2 | 2 0 2 5 |

**IČO**
3 5 7 4 2 9 6 8

**SK NACE**
6 6 . 3 0 . 0

*(vyznačí sa* [x]*)*

**Bezprostredne predchádzajúce 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) správcovskej spoločnosti
T a t r a A s s e t M a n a g e m e n t , s p r á v . s p o l . , a . s .

**Názov spravovaného fondu**
I n v e s t i č n á s t r a t é g i a S y n e r g i Q o .

**Sídlo správcovskej spoločnosti**

Ulica
H o d ž o v o n á m e s t i e

Číslo
3

PSČ
8 1 1 0 6

Obec
B r a t i s l a v a

Telefónne číslo
0 2 5 9 1 9 2 8 0 1

Faxové číslo
0 2 5 9 1 9 2 8 3 9

E-mailová adresa
i n f o t a m @ t a t r a b a n k a . s k

| | |
|---|---|
| Zostavené dňa:<br>16. apríla 2026 | Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti: |
| Schválené dňa: | Mgr. Marek Prokopec<br>Ing. Miloslav Mlynár |

## SÚVAHA
### k 31. decembru 2025

| Označenie | POLOŽKA | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| x | **Aktíva** | x | x |
| **I.** | **Investičný majetok** (súčet položiek **1** až **9**) | **61 337 990** | **55 634 528** |
| **1.** | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou | - | - |
| a) | bez kupónov | - | - |
| b) | s kupónmi | - | - |
| **2.** | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou | 24 043 869 | 18 497 532 |
| a) | bez kupónov | 13 972 174 | 3 108 881 |
| b) | s kupónmi | 10 071 695 | 15 388 651 |
| **3.** | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach | - | - |
| a) | obchodovateľné akcie | - | - |
| b) | neobchodovateľné akcie | - | - |
| c) | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera | - | - |
| d) | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach | - | - |
| **4.** | Podielové listy | 35 682 046 | 32 830 850 |
| a) | otvorených podielových fondov | 35 682 046 | 32 830 850 |
| b) | ostatné | - | - |
| **5.** | Krátkodobé pohľadávky | 25 358 | 3 176 605 |
| a) | krátkodobé vklady v bankách | - | 3 153 766 |
| b) | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | - | - |
| c) | iné | 25 358 | 22 839 |
| d) | obrátené repoobchody | - | - |
| **6.** | Dlhodobé pohľadávky | - | - |
| a) | dlhodobé vklady v bankách | - | - |
| b) | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | - | - |
| **7.** | Deriváty | 1 586 717 | 1 129 541 |
| **8.** | Drahé kovy | - | - |
| **9.** | Komodity | - | - |
| **II.** | **Neinvestičný majetok** (súčet položiek **10** a **11**) | **12 221 157** | **6 183 813** |
| **10.** | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 12 221 157 | 6 183 813 |
| **11.** | Ostatný majetok | - | - |
| | **Aktíva spolu** | **73 559 147** | **61 818 341** |

| Označenie | POLOŽKA | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| x | **Pasíva** | x | x |
| **I.** | **Záväzky** (súčet položiek **1** až **8**) | **372 918** | **1 639 075** |
| **1.** | Záväzky voči bankám | - | - |
| **2.** | Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti | 17 750 | 7 975 |
| **3.** | Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 56 693 | 49 119 |
| **4.** | Deriváty | 269 023 | 1 550 471 |
| **5.** | Repoobchody | - | - |
| **6.** | Záväzky z vypožičania finančného majetku | - | - |
| **7.** | Záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít | - | - |
| **8.** | Ostatné záväzky | 29 452 | 31 510 |
| **II.** | **Vlastné imanie** | **73 186 229** | **60 179 266** |
| **9.** | Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho | 73 186 229 | 60 179 266 |
| a) | zisk alebo strata za účtovné obdobie | 6 556 117 | 4 845 893 |
| | **Pasíva spolu** | **73 559 147** | **61 818 341** |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
**za 12 mesiacov roku 2025**

| Označenie | POLOŽKA | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| 1. | Výnosy z úrokov | 915 308 | 1 171 224 |
| 1.1. | úroky | 915 308 | 1 171 224 |
| 1.2./a. | výsledok zaistenia | - | - |
| 1.3./b. | zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku | - | - |
| 2. | Výnosy z podielových listov | 214 031 | 189 309 |
| 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 | 3 923 849 | 3 713 465 |
| 5./d. | Zisk/strata z operácií s devízami | (1 306 690) | 646 710 |
| 6./e. | Zisk/strata z derivátov | 3 600 322 | (150 998) |
| 7./f. | Zisk/strata s operáciami s drahými kovmi a komoditami | - | - |
| 8./g. | Zisk/strata z operácií s iným majetkom | 119 | 460 |
| **I.** | **Výnos z majetku vo fonde** | **7 346 939** | **5 570 170** |
| h. | Transakčné náklady | (18 337) | (24 596) |
| i. | Bankové poplatky a iné poplatky | (104 702) | (97 671) |
| **II.** | **Čistý výnos z majetku vo fonde** | **7 223 900** | **5 447 903** |
| j. | Náklady na financovanie fondu | (28 587) | (5 936) |
| j.1. | náklady na úroky | (23 405) | (1 206) |
| j.2. | zisky/straty zo zaistenia úrokov | - | - |
| j.3. | náklady na dane a poplatky | (5 182) | (4 730) |
| **III.** | **Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde** | **7 195 313** | **5 441 967** |
| k. | Náklady na | (590 196) | (550 501) |
| k.1. | odplatu za správu fondu | (590 196) | (550 501) |
| k.2. | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde | - | - |
| l. | Náklady na odplaty za služby depozitára | (45 400) | (42 346) |
| m. | Náklady na audit účtovnej závierky | (3 600) | (3 227) |
| **A.** | **Zisk alebo strata za účtovné obdobie** | **6 556 117** | **4 845 893** |

## 2. Poznámky k účtovnej závierke podielového fondu

### 2.A. Všeobecné informácie o podielovom fonde

***Názov podielového fondu, druh podielového fondu a predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti podielového fondu, jeho investičnej stratégie a určenie zemepisných oblastí, v ktorých podielový fond investuje***

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia SynergiQ o.p.f. (ďalej len „podielový fond" alebo „fond"), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní (zákon č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov), správcovskou spoločnosťou Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., IČO 35 742 968, so sídlom Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka číslo 1689/B (ďalej len „správcovská spoločnosť"). Pôvodný názov podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Premium Strategic o.p.f. bol zmenený k 4. februáru 2026.

Dňa 20. júna 2005 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Úradu pre finančný trh číslo GRUFT – 112/2005/KISS zo dňa 8. júna 2005 o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 2. septembra 2005.

Štatút podielového fondu bol zmenený rozhodnutiami predstavenstva o schválení zmien v tomto štatúte v súlade s právoplatným rozhodnutím Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS") o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu tohto štatútu. Aktuálne znenie tohto štatútu je zverejnené na webovom sídle správcovskej spoločnosti.

Podielový fond nie je právnickou osobou. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje, je:

a) vytváranie a spravovanie štandardných podielových fondov a európskych štandardných fondov,
b) vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

Správcovská spoločnosť vykonáva správu majetku v podielovom fonde samostatne vo svojom mene a v záujme podielnikov.

**Účel a investičná stratégia podielového fondu**

Účelom podielového fondu je realizovaním investičnej stratégie dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte (7 rokov) a pri primeranej miere rizika zhodnotenie podielového fondu v EUR.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Správcovská spoločnosť pri investovaní majetku v podielovom fonde do podkladových fondov uprednostňuje podkladové fondy, ktoré sama spravuje. Podiel peňažných investícií, dlhopisových investícií alebo akciových investícií na majetku v podielovom fonde môže dosiahnuť až 100 %. Podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 60 %. Správcovská spoločnosť v prevažnej miere zabezpečuje majetok podielového fondu proti menovému riziku.

Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark. Podielový fond bol zriadený na dobu neurčitú a podielové listy podielového fondu sa verejne ponúkajú na území Slovenskej republiky.

***Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond, priamej materskej spoločnosti správcovskej spoločnosti a obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny***

Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond:

| | ***Správcovská spoločnosť*** |
|---|---|
| Meno: | Tatra Asset Management, správ. spol., a. s. |
| Sídlo: | Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava |

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovného finančného konsolidovaného celku:

| | ***Hlavná materská spoločnosť*** |
|---|---|
| Meno: | Raiffeisen Bank International AG |
| Sídlo: | Am Stadtpark 9, 1030 Viedeň |
| Miesto uloženia konsolid. účt. závierky: | Wien, Rakúsko |

| | *Priama materská spoločnosť* |
|---|---|
| Meno: | Tatra banka, a.s. |
| Sídlo: | Hodžovo nám. 3 |
| Miesto uloženia konsolid. účt. závierky: | Bratislava |

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Tatra banka, a.s., so sídlom Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 00 686 930, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka číslo 71/B (ďalej len „depozitár").

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2025:

| ***Predstavenstvo*** | |
|---|---|
| Predseda: | Mgr. Marek Prokopec |
| Podpredseda: | Ing. Martin Ďuriančik |
| Člen: | Ing. Michal Májek |
| Člen: | Ing. Miloslav Mlynár |

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2025:

| ***Dozorná rada*** | |
|---|---|
| Predseda: | Mgr. Michal Liday |
| Člen: | Ing. Miroslav Uličný |
| Člen: | Ing. Michal Kustra |

***Zmeny v predstavenstve správcovskej spoločnosti počas roka 2025:***
V priebehu uvedeného obdobia nenastali žiadne zmeny v zložení predstavenstva správcovskej spoločnosti.

***Zmeny v dozornej rade správcovskej spoločnosti počas roka 2025:***
V priebehu uvedeného obdobia nenastali žiadne zmeny v zložení dozornej rady správcovskej spoločnosti.

Majetok spravovaný v podielovom fonde nie je majetkom správcovskej spoločnosti, individuálna účtovná závierka podielového fondu nie je konsolidovaná do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

## 2.B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

***Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu***

Účtovná závierka, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2025, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025, bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve") a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z. z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania"). Porovnateľné údaje za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie sú použité z účtovnej závierky bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia, ktorá pozostávala zo súvahy k 31. decembru 2024, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024.

Táto účtovná závierka bola podpísaná a schválená na vydanie predstavenstvom spoločnosti. Táto účtovná závierka bola vyhotovená na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa ani na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré správcovská spoločnosť uplatňovala v priebehu roka pre podielový fond, je nasledovné:

***Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach použitých pri zostavovaní účtovnej závierky***

- *Informácie o postupoch pri zostavovaní účtovnej závierky*

Pri zostavovaní účtovnej závierky podielového fondu správcovská spoločnosť postupuje v zmysle zákona o účtovníctve a v zmysle platných postupov účtovania. Pri uzatváraní účtovných kníh podielového fondu postupuje správcovská spoločnosť v súlade s postupmi účtovania.

- *Informácie o postupoch účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov*

Časovo rozlišované a nezaplatené úrokové výnosy a úrokové náklady vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov sú vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a úrokové náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Pri výpočte zodpovedajúcich úrokových výnosov a úrokových nákladov podielového fondu používa správcovská spoločnosť lineárnu metódu.

***Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok podielového fondu***

V porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím neboli zaznamenané žiadne zmeny účtovných postupov, metód oceňovania a odpisovania.

***Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na EUR***

1. Cenné papiere

Dlhové cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou, bez transakčných nákladov, spolu s nesplateným alikvotným úrokovým výnosom do doby obstarania (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere denne preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania. Ocenenie týchto cenných papierov je zvyšované o úrokové výnosy. Úrokové výnosy predstavujú alikvotný úrokový výnos a amortizovanú prémiu/diskont. Prémia/diskont predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a nominálnou hodnotou dlhového cenného papiera.

Majetkové cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere denne preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania.

Zmeny reálnej hodnoty vzniknuté precenením sa účtujú ako úprava na ťarchu alebo v prospech analytického účtu Oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera a súvzťažne v prospech príslušných účtov výkazu ziskov a strát.

Cenné papiere sú ku dňu zostavenia účtovnej závierky ocenené podľa trhovej hodnoty. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhová cena, správcovská spoločnosť určí ich hodnotu na základe kvalifikovaného odhadu, rovnakým spôsobom a v súlade s rovnakými pravidlami, ktoré používa pre výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde (viď bod 2G. ostatné poznámky – časť výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde).
Výdavky priamo spojené s obstaraním a predajom cenných papierov sú pri nákupe a predaji účtované priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát podielového fondu.

2. Krátkodobé/dlhodobé pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky vkladových/termínovaných účtov v bankách so splatnosťou nad 24 hodín (krátkodobých a dlhodobých) a sú účtované v akumulovanej hodnote t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 31. decembru 2025 ani k 31. decembru 2024 správcovská spoločnosť za podielový fond nevykázala žiadnu tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky NBS s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky správcovská spoločnosť v rámci tejto položky vykázala vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

4. Deriváty

Správcovská spoločnosť účtuje všetky finančné deriváty v majetku v podielovom fonde ako deriváty na obchodovanie a účtovne ich preceňuje na reálnu hodnotu minimálne ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Správcovská spoločnosť používa pre účely riadenia rizík v podielovom fonde v súlade so štatútom podielového fondu menové, akciové a úrokové deriváty. Rozdiely z precenenia derivátov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov".

5. Ostatné aktíva a ostatné pasíva

Ostatné aktíva sa účtujú v obstarávacej cene a ostatné pasíva sa účtujú v nominálnej hodnote. Ocenenie aktív/pasív sa postupne zvyšuje o úrokové výnosy/náklady a znižuje o opravnú položku (len v prípade aktív).

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na euro a vykazujú v účtovnej závierke v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Výnosy a náklady v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na euro v účtovnom systéme a v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov v cudzích menách sa účtujú na príslušných účtoch aktív a záväzkov súvzťažne v prospech príslušných účtov výkazu ziskov a strát.

***Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu***

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenného papiera je deň dohodnutia zmluvy o kúpe a predaji, pri zmluvách o derivátoch je to deň, keď došlo k uzavretiu zmluvy. V ostatných prípadoch je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň v súlade s postupmi účtovania.

***Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok***

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

***Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv***

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. V prípade potreby správcovská spoločnosť vytvára rezervy. K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 správcovská spoločnosť za podielový fond nevykázala žiadnu tvorbu a použitie rezerv a opravných položiek.

***Doplňujúce informácie***

- *Informácie o prijatých úveroch*

Správcovská spoločnosť môže v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní prijímať v prospech majetku v podielovom fonde peňažné pôžičky a úvery, avšak len ak je to v súlade so záujmami podielnikov a ak to umožňuje štatút podielového fondu, a len so splatnosťou do jedného roka od vzniku práva čerpať úver alebo pôžičku. Súhrn peňažných prostriedkov z prijatých peňažných pôžičiek a úverov nesmie presiahnuť 10 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 neprijala v prospech majetku v podielovom fonde žiadne vyššie spomenuté úvery.

- *Informácie o výnosoch z podielových listov*

Výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených správcovskej spoločnosti za príslušný kalendárny rok vrátane výnosov podľa štatútu podielového fondu zahŕňa správcovská spoločnosť v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní priebežne denne do čistej hodnoty majetku, to znamená aj do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

- *Informácie o dani z príjmov podielového fondu*

Podielový fond nie je daňovníkom dane z príjmov s výnimkou dane podľa § 43 zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dani z príjmov"). Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane. V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku (viď bližšie Informácie o výnosoch z podielových listov). V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vyplatenou nezdanenou sumou a vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „ Ostatné záväzky".

- *Informácie o účtovaní operácií s podielovými listami*

Hodnota podielového listu pri vydávaní (ďalej len „predaj") sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu (podiel čistej hodnoty majetku a počtu podielov v obehu k pracovnému dňu) a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu (podiel čistej hodnoty majetku a počtu podielov v obehu k pracovnému dňu) a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Podielový fond účtuje o podieloch podielových listov podielnikov na účte 56 „Podielové listy", pričom počiatočná hodnota podielov podielových listov podielnikov sa účtuje na samostatnom analytickom účte a prislúchajúci rozdiel medzi počiatočnou hodnotou a predajnou cenou sa účtuje na samostatnom analytickom účte. V priloženej súvahe sú podiely podielových listov podielnikov vykázané v položke „Podielové listy".

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 správcovská spoločnosť vykázala položku „Záväzky z vrátenia podielov". V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu podielových listov.

- *Informácie o správcovských poplatkoch a o poplatkoch depozitárovi*

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu v zmysle zákona o kolektívnom investovaní odplata. Podľa štatútu podielového fondu odplata správcovskej spoločnosti za jeden rok správy podielového fondu predstavuje súčet základnej zložky odplaty vo výške najviac 2 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a mimoriadnej zložky odplaty, pričom výška koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty predstavuje najviac 0,20. Aktuálna výška základnej zložky odplaty vrátane výšky koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty je uvedená v predajnom prospekte podielového fondu. Správcovské poplatky sú zúčtované v položke „Náklady na odplatu za správu fondu" v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitár je povinný viesť pre podielový fond bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť podielového fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní. Depozitárovi za výkon činností podľa zákona o kolektívnom investovaní prináleží odplata. Podľa štatútu podielového fondu výška odplaty za jeden rok výkonu činnosti depozitára dohodnutá v depozitárskej zmluve predstavuje najviac 0,10 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Aktuálna výška odplaty za výkon činnosti depozitára je uvedená v predajnom prospekte podielového fondu. Náklady za služby depozitára sa nachádzajú v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára".

- *Informácie o zákonných požiadavkách*

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v zákone o kolektívnom investovaní.

- *Vplyv vojnových konfliktov*

Vojnový konflikt na Ukrajine nemal v roku 2025 vplyv na rizikový profil podielového fondu. Podielový fond nemal žiadnu expozíciu voči subjektom z Ruska, Bieloruska alebo Ukrajiny. Vojenské operácie na Blízkom východe, ktoré vypukli začiatkom roka 2026, môžu ovplyvniť svetovú ekonomiku. Podielový fond nemal k momentu vypuknutia konfliktu žiadnu priamu expozíciu voči Izraelu, Iránu ani subjektom Perzského zálivu. Podielový fond mal nemateriálnu nepriamu expozíciu na subjekty Perzského zálivu a Izrael, nadobudnuté prostredníctvom diverzifikovaných indexových nástrojov. Správcovská spoločnosť dopady vojenských operácií na riziká a výnosy podielového fondu priebežne vyhodnocuje, spolu so všetkými ostatnými relevantnými faktormi. Dopad na všeobecnú ekonomickú situáciu si však môže vyžadovať prehodnotenie určitých predpokladov a odhadov v nasledujúcom účtovnom období.

## 2.C. Prehľad o peňažných tokoch

| | C. Prehľad o peňažných tokoch | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| x | **Peňažný tok z prevádzkovej činnosti** | x | x |
| 1. | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+) | 763 448 | 1 044 411 |
| 2. | Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-) | 206 801 | (158 145) |
| 3. | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-) | (659 001) | (594 053) |
| 4. | Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-) | 5 483 | 16 786 |
| 5. | Výnosy z dividend (+) | 17 272 | 15 767 |
| 6. | Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-) | - | - |
| 7. | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+) | 107 164 180 | 102 191 994 |
| 8. | Zmena stavu pohľadávok za finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-) | (459 695) | (74 989) |
| 9. | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-) | (105 851 869) | (100 682 782) |
| 10. | Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+) | (1 281 448) | 1 550 471 |
| 11. | Výnos z odpísaných pohľadávok (+) | - | - |
| 12. | Náklady na dodávateľov (-) | (126 639) | (125 494) |
| 13. | Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+) | 34 | 10 |
| 14. | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-) | (5 182) | (4 730) |
| 15. | Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+) | - | - |
| **I.** | **Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti** | **(226 616)** | **3 179 246** |
| x | **Peňažný tok z investičnej činnosti** | x | x |
| 16. | Zníženie/ zvýšenie istín poskytnutých úverov a vkladov (+/-) | - | - |
| 17. | Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-) | - | - |
| 18. | Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+) | - | - |
| **II.** | **Čistý peňažný tok z investičnej činnosti** | - | - |
| x | **Peňažný tok z finančnej činnosti** | x | x |
| 19. | Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov/príspevky účastníkov (+) | 14 103 262 | 5 881 124 |
| 20. | Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-) | (7 652 416) | (8 740 195) |
| 21. | Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do fondu (+/-) | 9 775 | (10 878) |
| 22. | Dedičstvá (-) | - | - |
| 23. | Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-) | - | - |
| 24. | Preddavky na emitovanie podielových listov (+) | - | - |
| 25. | Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-) | - | - |
| 26. | Náklady na úroky za úvery (-) | - | - |
| 27. | Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-) | - | - |
| **III.** | **Čistý peňažný tok z finančnej činnosti** | **6 460 621** | **(2 869 949)** |
| **IV.** | **Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene** | **(196 661)** | **126 470** |
| **V.** | **Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov** | **6 037 344** | **435 767** |
| **VI.** | **Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia** | **6 183 813** | **5 748 046** |
| **VII.** | **Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia** | **12 221 157** | **6 183 813** |

Štruktúra peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

| | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|
| Peňažné prostriedky splatné na požiadanie | 12 221 157 | 6 183 813 |
| Vklady v bankách splatné do 24 hodín | - | - |
| **Spolu** | **12 221 157** | **6 183 813** |

## 2.D. Prehľad o zmenách v čistom majetku podielového fondu

Zhrnutie pohybov čistého majetku podielového fondu k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

| Označenie | Položka | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| **I.** | **Čistý majetok na začiatku obdobia** | **60 179 266** | **58 192 444** |
| a) | počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplnkových dôchodkových jednotiek | 1 413 024 071 | 1 481 992 738 |
| b) | hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky | 0,0426 | 0,0393 |
| 1. | Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov | 14 103 262 | 5 881 124 |
| 2. | Zisk alebo strata fondu | 6 556 117 | 4 845 893 |
| 3. | Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu | - | - |
| 4. | Výplata výnosov podielnikom | - | - |
| 5. | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | - | - |
| 6. | Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/ prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky | (7 652 416) | (8 740 195) |
| **II.** | **Nárast/pokles čistého majetku** | **13 006 963** | **1 986 822** |
| **A.** | **Čistý majetok na konci obdobia** | **73 186 229** | **60 179 266** |
| a) | počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplnkových dôchodkových jednotiek | 1 552 286 573 | 1 413 024 071 |
| b) | hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/ jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky | 0,0471 | 0,0426 |

Pohyby počtu vydaných a redemovaných podielových listov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

| | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|
| Stav na začiatku obdobia | 1 413 024 071 | 1 481 992 738 |
| Predaj podielových listov | 310 528 515 | 140 576 276 |
| Redemácia podielových listov | (171 266 013) | (209 544 943) |
| **Stav na konci obdobia** | **1 552 286 573** | **1 413 024 071** |

Nominálna hodnota jedného podielu je 0,033194 EUR.

## 2.E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

***Cenné papiere (SA r. 2, 4)***

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa meny k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

| *Číslo riadku* | *2. Dlhopisy oceňované RH podľa meny* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Dlhopisy EUR | 10 071 695 | 15 388 651 |
| 2. | Dlhopisy USD | 13 972 174 | 3 108 881 |
| | **Spolu** | **24 043 869** | **18 497 532** |

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

| *Číslo riadku* | *2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | 5 797 300 | 1 190 525 |
| 4. | Do jedného roku | 7 374 065 | 1 918 356 |
| 5. | Do dvoch rokov | - | - |
| 6. | Do piatich rokov | 1 056 835 | 4 136 199 |
| 7. | Nad päť rokov | 9 815 669 | 11 252 452 |
| | **Spolu** | **24 043 869** | **18 497 532** |

| *Číslo riadku* | *2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| 5. | Do dvoch rokov | - | - |
| 6. | Do piatich rokov | 1 056 835 | 4 136 199 |
| 7. | Nad päť rokov | 9 014 860 | 11 252 452 |
| | **Spolu** | **10 071 695** | **15 388 651** |

| *Číslo riadku* | *2.I.USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | 5 797 300 | 1 190 525 |
| 4. | Do jedného roku | 7 374 065 | 1 918 356 |
| 5. | Do dvoch rokov | - | - |
| 6. | Do piatich rokov | - | - |
| 7. | Nad päť rokov | 800 809 | - |
| | **Spolu** | **13 972 174** | **3 108 881** |

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

| *Číslo riadku* | *2.II.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | 3 186 798 | 960 747 |
| 2. | Do troch mesiacov | 9 605 064 | 2 662 663 |
| 3. | Do šiestich mesiacov | 1 897 506 | 856 598 |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| 5. | Do dvoch rokov | 1 517 965 | 1 943 821 |
| 6. | Do piatich rokov | 7 035 728 | 5 505 810 |
| 7. | Nad päť rokov | 800 808 | 6 567 893 |
| | **Spolu** | **24 043 869** | **18 497 532** |

| *Číslo riadku* | *2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | - | - |
| 2. | Do troch mesiacov | 1 518 002 | 1 371 127 |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| 5. | Do dvoch rokov | 1 517 965 | 1 943 821 |
| 6. | Do piatich rokov | 7 035 728 | 5 505 810 |
| 7. | Nad päť rokov | - | 6 567 893 |
| | **Spolu** | **10 071 695** | **15 388 651** |

| *Číslo riadku* | *2.II.USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | 3 186 798 | 960 747 |
| 2. | Do troch mesiacov | 8 087 061 | 1 291 536 |
| 3. | Do šiestich mesiacov | 1 897 506 | 856 598 |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| 5. | Do dvoch rokov | - | - |
| 6. | Do piatich rokov | - | - |
| 7. | Nad päť rokov | 800 809 | - |
| | **Spolu** | **13 972 174** | **3 108 881** |

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa druhov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

| *Číslo riadku* | *2.III. Dlhopisy oceňované RH* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Dlhopisy bez kupónov | 13 972 174 | 3 108 881 |
| 1.1. | nezaložené | 13 972 174 | 3 108 881 |
| 1.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| 1.3. | založené | - | - |
| 2. | Dlhopisy s kupónmi | 10 071 695 | 15 388 651 |
| 2.1. | nezaložené | 10 071 695 | 15 388 651 |
| 2.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| 2.3. | založené | - | - |
| | **Spolu** | **24 043 869** | **18 497 532** |

| *Číslo riadku* | *2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Dlhopisy bez kupónov | - | - |
| 1.1. | nezaložené | - | - |
| 1.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| 1.3. | založené | - | - |
| 2. | Dlhopisy s kupónmi | 10 071 695 | 15 388 651 |
| 2.1. | nezaložené | 10 071 695 | 15 388 651 |
| 2.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| 2.3. | založené | - | - |
| | **Spolu** | **10 071 695** | **15 388 651** |

| *Číslo riadku* | *2.III.USD Dlhopisy oceňované RH* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Dlhopisy bez kupónov | 13 972 174 | 3 108 881 |
| 1.1. | nezaložené | 13 972 174 | 3 108 881 |
| 1.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| 1.3. | založené | - | - |
| 2. | Dlhopisy s kupónmi | - | - |
| 2.1. | nezaložené | - | - |
| 2.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| 2.3. | založené | - | - |
| | **Spolu** | **13 972 174** | **3 108 881** |

Štruktúra portfólia majetkových cenných papierov podľa druhov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

| *Číslo riadku* | *4.I. Podielové listy (PL)* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | PL otvorených podielových fondov | 35 682 046 | 32 830 850 |
| 1.1. | nezaložené | 35 682 046 | 32 830 850 |
| 1.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| 1.3. | založené | - | - |
| 2. | PL ostatné | - | - |
| 2.1. | nezaložené | - | - |
| 2.2. | založené v repoobchodoch | - | - |
| 2.3. | založené | - | - |
| | **Spolu** | **35 682 046** | **32 830 850** |

| *Číslo riadku* | *4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | EUR | 32 796 419 | 26 808 775 |
| 2. | USD | 2 885 627 | 6 022 075 |
| 3. | JPY | - | - |
| 4. | CHF | - | - |
| 5. | GBP | - | - |
| 6. | SEK | - | - |
| 7. | CZK | - | - |
| 8. | HUF | - | - |
| 9. | PLN | - | - |
| 10. | CAD | - | - |
| 11. | AUD | - | - |
| 12. | Ostatné meny | - | - |
| | **Spolu** | **35 682 046** | **32 830 850** |

Položka „Podielové listy" k 31. decembru 2025 predstavuje investície do podielových listov podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou v nasledovnej štruktúre:

| *Názov podielového fondu* | *Bežné účtovné obdobie* | *% z hodnoty položky „Podielové listy"* |
|---|---|---|
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MA Fund o.p.f. | 9 759 309 | 27 |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f. | 5 384 618 | 15 |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f. | 6 993 515 | 20 |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond II. o.p.f. | 2 789 003 | 8 |
| **Spolu** | **24 926 445** | **70** |

Položka „Podielové listy" k 31. decembru 2024 predstavuje investície do podielových listov podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou v nasledovnej štruktúre:

| *Názov podielového fondu* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* | *% z hodnoty položky „Podielové listy"* |
|---|---|---|
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MA Fund o.p.f. | 8 288 394 | 25 |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f. | 4 573 122 | 14 |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dynamický dlhopisový o.p.f. | 6 386 821 | 19 |
| Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond II. o.p.f. | 2 577 547 | 8 |
| **Spolu** | **21 825 884** | **66** |

***Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)***

Položku Krátkodobé pohľadávky predstavujú zostatky na termínovaných vkladoch a ostatných pohľadávkach

Štruktúra položky k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 podľa dohodnutej doby splatnosti je nasledovná:

| ***Číslo riadku*** | ***5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti*** | ***Bežné účtovné obdobie*** | ***Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie*** |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | 25 358 | 22 839 |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | 1 071 469 |
| 4. | Do jedného roku | - | 2 082 297 |
| | **Spolu** | **25 358** | **3 176 605** |

| ***Číslo riadku*** | ***5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti*** | ***Bežné účtovné obdobie*** | ***Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie*** |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | 25 358 | 22 839 |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | 1 071 469 |
| 4. | Do jedného roku | - | 2 082 297 |
| | **Spolu** | **25 358** | **3 176 605** |

Štruktúra položky k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 podľa zostatkovej doby splatnosti je nasledovná:

| ***Číslo riadku*** | ***5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti*** | ***Bežné účtovné obdobie*** | ***Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie*** |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | 25 358 | 22 839 |
| 2. | Do troch mesiacov | - | 1 575 295 |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | 1 069 880 |
| 4. | Do jedného roku | - | 508 591 |
| | **Spolu** | **25 358** | **3 176 605** |

| ***Číslo riadku*** | ***5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti*** | ***Bežné účtovné obdobie*** | ***Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie*** |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | 25 358 | 22 839 |
| 2. | Do troch mesiacov | - | 1 575 295 |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | 1 069 880 |
| 4. | Do jedného roku | - | 508 591 |
| | **Spolu** | **25 358** | **3 176 605** |

| ***Číslo riadku*** | ***5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty*** | ***Bežné účtovné obdobie*** | ***Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie*** |
|---|---|---|---|
| 1. | Hrubá hodnota pohľadávok | 25 358 | 3 176 605 |
| 2. | Zníženie hodnoty | - | - |
| 3. | Čistá hodnota pohľadávok | 25 358 | 3 176 605 |

| ***Číslo riadku*** | ***5.III. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty*** | ***Bežné účtovné obdobie*** | ***Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie*** |
|---|---|---|---|
| 1. | Hrubá hodnota pohľadávok | 25 358 | 3 176 605 |
| 2. | Zníženie hodnoty | - | - |
| 3. | Čistá hodnota pohľadávok | 25 358 | 3 176 605 |

***Deriváty s aktívnym zostatkom (SA r. 7)***

Štruktúra tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

| ***Číslo riadku*** | ***7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom*** | ***Bežné účtovné obdobie*** | ***Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie*** |
|---|---|---|---|
| 1. | úrokové | - | - |
| 1.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 1.2. | vyrovnávané v čistom | - | - |
| 2. | menové | 7 429 | - |
| 2.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 2.2. | vyrovnávané v čistom | 7 429 | - |
| 3. | akciové | 1 579 288 | 1 129 541 |
| 3.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 3.2. | vyrovnávané v čistom | 1 579 288 | 1 129 541 |
| 4. | komoditné | - | - |
| 4.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 4.2. | vyrovnávané v čistom | - | - |
| 5. | úverové | - | - |
| | **Spolu** | **1 586 717** | **1 129 541** |

| ***Číslo riadku*** | ***7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti*** | ***Bežné účtovné obdobie*** | ***Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie*** |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | 178 453 | - |
| 2. | Do troch mesiacov | - | - |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| 5. | Nad jeden rok | 1 408 264 | 1 129 541 |
| | **Spolu** | **1 586 717** | **1 129 541** |

***Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 10)***

Položku Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú zostatky na bankových účtoch podielového fondu

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

| ***Číslo riadku*** | ***10. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov*** | ***Bežné účtovné obdobie*** | ***Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie*** |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 12 221 157 | 6 183 813 |
| 2. | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | - | - |
| 3. | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií | - | - |
| 4. | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace | - | - |
| x | Medzisúčet - súvaha | 12 221 157 | 6 183 813 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | - | - |
| | **Spolu** | **12 221 157** | **6 183 813** |

| *Číslo riadku* | *10.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 8 476 426 | 4 607 645 |
| 2. | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | - | - |
| 3. | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií | - | - |
| 4. | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace | - | - |
| x | Medzisúčet - súvaha | 8 476 426 | 4 607 645 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | - | - |
| | **Spolu** | **8 476 426** | **4 607 645** |

| *Číslo riadku* | *10.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 3 508 364 | 1 312 681 |
| 2. | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | - | - |
| 3. | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií | - | - |
| 4. | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace | - | - |
| x | Medzisúčet – súvaha | 3 508 364 | 1 312 681 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | - | - |
| | **Spolu** | **3 508 364** | **1 312 681** |

| *Číslo riadku* | *10.GBP Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 38 058 | 38 569 |
| 2. | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | - | - |
| 3. | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií | - | - |
| 4. | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace | - | - |
| x | Medzisúčet – súvaha | 38 058 | 38 569 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | - | - |
| | **Spolu** | **38 058** | **38 569** |

| *Číslo riadku* | *10.CHF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 862 | 857 |
| 2. | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | - | - |
| 3. | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií | - | - |
| 4. | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace | - | - |
| x | Medzisúčet – súvaha | 862 | 857 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | - | - |
| | **Spolu** | **862** | **857** |

| *Číslo riadku* | *10.JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 197 254 | 223 854 |
| 2. | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | - | - |
| 3. | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií | - | - |
| 4. | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace | - | - |
| x | Medzisúčet – súvaha | 197 254 | 223 854 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | - | - |
| | **Spolu** | **197 254** | **223 854** |

| *Číslo riadku* | *10.CAD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 170 | 183 |
| 2. | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | - | - |
| 3. | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií | - | - |
| 4. | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace | - | - |
| x | Medzisúčet – súvaha | 170 | 183 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | - | - |
| | **Spolu** | **170** | **183** |

| *Číslo riadku* | *10.AUD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 23 | 24 |
| 2. | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín | - | - |
| 3. | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií | - | - |
| 4. | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace | - | - |
| x | Medzisúčet – súvaha | 23 | 24 |
| 5. | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov | - | - |
| | **Spolu** | **23** | **24** |

Pre podielový fond sú zriadené k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 bežné účty vedené u depozitára a bežné účty vedené u brokera so súhlasom depozitára.

***Záväzky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3)***

Zostatky na účtoch tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 predstavujú záväzky v nasledovnej výške:

| *Číslo riadku* | *3.I. Záväzky voči správcovskej spoločnosti* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Záväzky voči správcovskej spoločnosti – poplatky za správu | 56 169 | 47 423 |
| 2. | Záväzky voči správcovskej spoločnosti – poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov | 524 | 1 696 |
| | **Spolu** | **56 693** | **49 119** |

***Deriváty s pasívnym zostatkom (SP r. 4)***

Štruktúra tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

| ***Číslo riadku*** | ***4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom*** | ***Bežné účtovné obdobie*** | ***Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie*** |
|---|---|---|---|
| 1. | úrokové | - | 614 878 |
| 1.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 1.2. | vyrovnávané v čistom | - | 614 878 |
| 2. | menové | - | 224 764 |
| 2.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 2.2. | vyrovnávané v čistom | - | 224 764 |
| 3. | akciové | 269 023 | 710 829 |
| 3.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 3.2. | vyrovnávané v čistom | 269 023 | 710 829 |
| 4. | komoditné | - | - |
| 4.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 4.2. | vyrovnávané v čistom | - | - |
| 5. | úverové | - | - |
| | **Spolu** | **269 023** | **1 550 471** |

| ***Číslo riadku*** | ***4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti*** | ***Bežné účtovné obdobie*** | ***Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie*** |
|---|---|---|---|
| 1. | Do jedného mesiaca | 107 253 | 1 314 577 |
| 2. | Do troch mesiacov | 161 770 | 235 894 |
| 3. | Do šiestich mesiacov | - | - |
| 4. | Do jedného roku | - | - |
| 5. | Nad jeden rok | - | - |
| | **Spolu** | **269 023** | **1 550 471** |

***Ostatné záväzky (SP r. 8)***

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

| ***Číslo riadku*** | ***8. Ostatné záväzky*** | ***Bežné účtovné obdobie*** | ***Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie*** |
|---|---|---|---|
| 1. | Záväzky z nezaradených platieb | - | - |
| 2. | Záväzky voči depozitárovi – depozitársky poplatok | 4 321 | 3 648 |
| 3. | Daň vyberaná zrážkou – redemácie | 15 564 | 18 329 |
| 4. | Iné záväzky | 9 567 | 9 533 |
| | **Spolu** | **29 452** | **31 510** |

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 správcovská spoločnosť pre podielový fond neevidovala záväzky po lehote splatnosti.

***Výnosy z úrokov a obdobné príjmy (V r. 1)***

Štruktúra úrokových výnosov za uvedené obdobia:

| *Číslo riadku* | *1.1. Úroky* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Bežné účty | 210 301 | 186 875 |
| 2. | Reverzné repoobchody | - | - |
| 3. | Vklady v bankách | 33 510 | 200 786 |
| 4. | Dlhové cenné papiere | 671 497 | 783 563 |
| 5. | Pôžičky obchodným spoločnostiam | - | - |
| | **Spolu** | **915 308** | **1 171 224** |

Položka dlhové cenné papiere predstavuje úrokové výnosy z dlhových cenných papierov (t. j. alikvotný úrokový výnos a prémie/diskonty, viď bližšie bod Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metódach použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích menách a kurzoch použitých na prepočet cudzej meny na euro).

***Výnosy z podielových listov (V r. 2)***

Štruktúra výnosov z podielových listov v členení podľa meny za uvedené obdobia:

| *Číslo riadku* | *2. Výnosy z podielových listov* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Výnosy z podielových listov - EUR | 196 759 | 173 542 |
| 2. | Výnosy z podielových listov - USD | 17 272 | 15 767 |
| | **Spolu** | **214 031** | **189 309** |

| *Číslo riadku* | *2.I. EUR Výnosy z podielových listov* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Otvorené podielové fondy | 196 759 | 173 542 |
| 2. | Uzatvorené podielové fondy | - | - |
| 3. | Špeciálne podielové fondy | - | - |
| 4. | Špeciálne podielové fondy nehnuteľností | - | - |
| | **Spolu** | **196 759** | **173 542** |

| *Číslo riadku* | *2.I. USD Výnosy z podielových listov* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Otvorené podielové fondy | 17 272 | 15 767 |
| 2. | Uzatvorené podielové fondy | - | - |
| 3. | Špeciálne podielové fondy | - | - |
| 4. | Špeciálne podielové fondy nehnuteľností | - | - |
| | **Spolu** | **17 272** | **15 767** |

***Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi (V r. 4./c.)***

Štruktúra položky podľa druhov cenných papierov za uvedené obdobia:

| *Číslo riadku* | *4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | Akcie | - | - |
| 2. | Krátkodobé dlhové cenné papiere | 830 | 4 754 |
| 3. | Dlhodobé dlhové cenné papiere | 70 351 | 51 313 |
| 4. | Podielové listy | 3 852 668 | 3 657 398 |
| | **Spolu** | **3 923 849** | **3 713 465** |

***Zisk/strata z predaja devíz (V r. 5)***

Štruktúra položky podľa meny za uvedené obdobia:

| *Číslo riadku* | *5./d. Zisk/strata z operácií s devízami* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | EUR | - | - |
| 2. | USD | (1 280 464) | 654 496 |
| 3. | JPY | (24 267) | (9 496) |
| 4. | CHF | 9 | (14) |
| 5. | GBP | (1 954) | 1 729 |
| 6. | SEK | - | - |
| 7. | CZK | - | - |
| 8. | HUF | - | - |
| 9. | PLN | - | - |
| 10. | CAD | (13) | (4) |
| 11. | AUD | (1) | (1) |
| 12. | Ostatné meny | - | - |
| | **Spolu** | **(1 306 690)** | **646 710** |

***Zisk/strata z derivátov (V r. 6./e.)***

Štruktúra položky podľa druhov derivátov za uvedené obdobia:

| *Číslo riadku* | *6./e. Zisk/strata z derivátov* | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| 1. | úrokové | (432 773) | (691 354) |
| 1.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 1.2. | vyrovnávané v čistom | (432 773) | (691 354) |
| 2. | menové | 626 543 | (1 197 895) |
| 2.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 2.2. | vyrovnávané v čistom | 626 543 | (1 197 895) |
| 3. | akciové | 3 406 552 | 1 738 251 |
| 3.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 3.2. | vyrovnávané v čistom | 3 406 552 | 1 738 251 |
| 4. | komoditné | - | - |
| 4.1. | vyrovnávané v hrubom | - | - |
| 4.2. | vyrovnávané v čistom | - | - |
| 5. | úverové | - | - |
| | **Spolu** | **3 600 322** | **(150 998)** |

***Transakčné náklady (V r. h.)***

Štruktúra položky za uvedené obdobia:

| ***Číslo riadku*** | ***h. Transakčné náklady*** | ***Bežné účtovné obdobie*** | ***Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie*** |
|---|---|---|---|
| 1. | Transakčné náklady – operácie s cennými papiermi | (8 402) | (14 500) |
| 2. | Transakčné náklady – derivátové operácie | (9 935) | (10 096) |
| | **Spolu** | **(18 337)** | **(24 596)** |

***Bankové poplatky a iné poplatky (V r. i.)***

Štruktúra položky za uvedené obdobia:

| ***Číslo riadku*** | ***i. Bankové poplatky a iné poplatky*** | ***Bežné účtovné obdobie*** | ***Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie*** |
|---|---|---|---|
| 1. | Bankové poplatky | (23 849) | (22 126) |
| 2. | Burzové poplatky | - | - |
| 3. | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi | - | - |
| 4. | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | - | - |
| | **Spolu** | **(23 849)** | **(22 126)** |

V rámci položky výkazu ziskov a strát „Bankové a iné poplatky" sú v roku 2025 vykázané aj iné poplatky vo výške 80 853 EUR a v roku 2024 vo výške 75 545 EUR.

## 2.F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach

Prehľad o položkách podsúvahy k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

| Označenie | POLOŽKA | *Bežné účtovné obdobie* | *Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie* |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| x | **Iné aktíva** | x | x |
| 1. | Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov | - | - |
| 2. | Pohľadávky zo spotových obchodov | - | - |
| 3. | Pohľadávky z termínovaných obchodov | 32 832 910 | 56 384 374 |
| 4. | Pohľadávky z európskych opcií | 1 430 226 | 992 320 |
| 5. | Pohľadávky z amerických opcií | - | - |
| 6. | Pohľadávky z bankových záruk | - | - |
| 7. | Pohľadávky z ručenia | - | - |
| 8. | Pohľadávky zo záložných práv | - | - |
| 9. | Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva | - | - |
| 10. | Práva k cudzím veciam a právam | - | - |
| 11. | Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie | - | - |
| 12. | Hodnoty odovzdané do správy | - | - |
| 13. | Hodnoty v evidencii | - | - |
| | **Iné aktíva spolu** | **34 263 136** | **57 376 694** |

| Označenie | POLOŽKA | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|---|---|---|---|
| a | b | 1 | 2 |
| x | **Iné pasíva** | x | x |
| 1 | Záväzky na požičanie peňažných prostriedkov | - | - |
| 2 | Záväzky zo spotových obchodov | - | - |
| 3 | Záväzky z termínovaných obchodov | - | - |
| 4 | Záväzky z európskych opcií | 178 308 | 118 596 |
| 5 | Záväzky z amerických opcií | - | - |
| 6 | Záväzky z ručenia | - | - |
| 7 | Záväzky zo záložných práv a zálohov | - | - |
| 8 | Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva | - | - |
| 9 | Práva iných k veciam a právam fondu | - | - |
| 10 | Hodnoty prevzaté do správy | - | - |
| 11 | Záväzky v evidencii | - | - |
| | **Iné pasíva spolu** | **178 308** | **118 596** |

Položky pohľadávky a záväzky z termínovaných operácií predstavujú reálnu hodnotu podkladových aktív derivátov v majetku v podielovom fonde (viď bližšie bod Deriváty).

## 2.G. Ostatné poznámky

***Výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde***

Činnosť podľa § 27 ods. 2 písm. b) bod 3 zákona o kolektívnom investovaní, tzn. určovanie hodnoty majetku v podielovom fonde a určenie hodnoty podielu správcovská spoločnosť zverila depozitárovi na základe zmluvy o zverení činností uzavretej medzi správcovskou spoločnosťou a depozitárom podľa ustanovení § 57 zákona o kolektívnom investovaní. Táto zmluva nadobudla účinnosť dňa 1. júna 2012 Depozitár za účelom stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde určuje reálnu hodnotu všetkých finančných nástrojov v majetku v podielovom fonde podľa štatútu, predajného prospektu a kľúčových informácií pre investorov podielového fondu a v súlade s právnymi predpismi (najmä zákon o kolektívnom investovaní, Opatrenie NBS z 8. novembra 2011 č. 13/2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií). Reálnou cenou aktív sa rozumie trhová cena, a ak reálna cena neexistuje alebo ju nemožno zistiť, použije sa teoretická cena. Teoretickú cenu správcovská spoločnosť určuje kvalifikovaným odhadom ceny určeným s odbornou starostlivosťou definovaným spôsobom alebo algoritmom zisťovania alebo výpočtu, ktorý je opísaný vo vnútornom akte riadenia správcovskej spoločnosti tak, aby takto určená teoretická cena zodpovedala cene, ktorú možno v prípade predaja finančného nástroja dosiahnuť. Správcovská spoločnosť a depozitár podielového fondu sú presvedčení, že takto stanovená teoretická cena aktív je primeraná a dostatočne obozretná.

Správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku v podielovom fonde ku koncu roka na základe dostupných údajov v deň tohto výpočtu. Účtovná závierka podielového fondu zostavená ku koncu roka zachytáva skutočný stav majetku a záväzkov podielového fondu na konci roka. Vzhľadom na časový nesúlad medzi dňom výpočtu čistej hodnoty majetku v podielovom fonde k poslednému pracovnému dňu roka a dňom vyhotovenia účtovnej závierky podielového fondu k poslednému kalendárnemu dňu roka, môže existovať rozdiel v stanovení čistej hodnoty majetku podielového fondu k danému dátumu.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielu podielového listu k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 pre účely stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a podľa účtovníctva podielového fondu:

| | ***Hodnota majetku v podielovom fonde pre výpočet hodnoty podielového listu*** | ***Hodnota podľa účtovníctva, účtovná závierka*** | ***Porovnanie*** |
|---|---|---|---|
| **31. december 2025:** | | | |
| Investície a peňažné prostriedky | 73 492 611 | 73 533 789 | 41 178 |
| Pohľadávky | 18 091 | 25 358 | 7 267 |
| Záväzky | (307 786) | (372 918) | (65 132) |
| ČISTÁ HODNOTA AKTÍV | 73 202 916 | 73 186 229 | (16 687) |
| Počet podielov* | 1 552 202 237 | 1 552 286 573 | 84 336 |
| Hodnota podielu podielového listu: | **0,0472** | **0,0471** | **(0,0001)** |
| **31. december 2024:** | | | |
| Investície a peňažné prostriedky | 61 834 352 | 61 795 502 | (38 850) |
| Pohľadávky | 15 674 | 22 839 | 7 165 |
| Záväzky | (1 645 144) | (1 639 075) | 6 069 |
| ČISTÁ HODNOTA AKTÍV | 60 204 882 | 60 179 266 | (25 616) |
| Počet podielov* | 1 412 721 446 | 1 413 024 071 | 302 625 |
| Hodnota podielu podielového listu: | **0,0426** | **0,0426** | **0,0000** |

** Vyššie uvedená tabuľka uvádza počet podielov použitý pri výpočte čistej hodnoty majetku pre výpočet hodnoty podielového listu, ktorý zodpovedá počtu podielov, ktorý je známy ku dňu tohto výpočtu (t. j. počet podielov v obehu ku dňu 30. decembra 2025/30. decembra 2024) a počet podielov použitý pri výpočte hodnoty podľa účtovníctva predstavuje počet podielov vykázaný v účtovnej závierke v položke „Podielové listy" (t. j. počet podielov ku dňu 31. decembra 2025/31. decembra 2024)*

***Informácie o následných udalostiach***

Medzi dátumom zostavenia účtovnej závierky a dátumom schválenia tejto účtovnej závierky došlo k významnej udalosti popísanej v časti 2B. Použité účtovné zásady a metódy v časti „Doplňujúce informácie - Vplyv vojnových konfliktov".

Od dátumu súvahy do dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky došlo tiež k významnej udalosti popísanej v časti 2.A. Všeobecné informácie o podielovom fonde.

Od dátumu súvahy do dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky nedošlo k žiadnym ďalším významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

Táto účtovná závierka bola zostavená dňa 16. apríla 2026 na adrese Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, Slovenská republika.

*Použité skratky v tabuľkách (odkazy na príslušné riadky súvahy a výkazu ziskov a strát):*

*r. = číslo riadku*
*S = súvaha*
*V = výkaz ziskov a strát*
*SA = súvaha aktív*
*SP = súvaha pasív*