



**AKCIOVÉ PORTFÓLIO,
otvorený podielový fond
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2020**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná závierka	5



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. BOX 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11
Internet: www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) spravujúcej podielový fond AKCIOVÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. („Fond“).

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2020, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2020 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („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 Spoločnosti a Fondu sme nezávislí podľa ustanovení 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 („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti 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 nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán Spoločnosti 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.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti 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 nesprávnej 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 nesprávnej 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 Spoločnosti.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán Spoločnosti vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením 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.

9. apríl 2021
Bratislava, Slovenská republika



Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Ivana Mazániková
Licencia SKAU č. 910

ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2020

LEI

0 9 7 9 0 0 B J G T 0 0 0 0 2 0 2 2 3 8

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka
☒ riadna ☐ schválená
☐ mimoriadna
☐ priebežná

Zostavená za obdobie

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

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

**Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie**

mesiac		rok			
od	0 6	2	0	1	9
do	1 2	2	0	1	9

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

 (vyznačí sa ☒)

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2 - 02), Poznámky (ÚČ FOND 3 - 02)

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

 E u r i z o n A s s e t M a n a g e m e n t
 S l o v a k i a s p r á v . s p o l . , a . s .

Názov spravovaného fondu

 A K C I O V É 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 správcovskej spoločnosti
Ulica

M i l y n s k é n i v y

Číslo

1

PSČ

8 2 0 0 4

Obec

B r a t i s l a v a 2 4

Telefónne číslo

0 2 / 5 0 5 5 2 1 5 3

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

Zostavená dňa: 31.01.2021

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa:

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

 Marco Bus
 Preseda predstavenstva

Súvaha k 31. decembru 2020

(v eurách)

		December 2020	December 2019
Aktíva			
I	Investičný majetok	63 068 578	17 498 674
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
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	63 024 938	17 477 965
a	otvorených podielových fondov	51 978 218	14 307 917
b	ostatné	11 046 720	3 170 048
5	Krátkodobé pohľadávky	-	-
a	krátkodobé vklady v bankách	-	-
b	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c	iné	-	-
d	obrátené repoobchody	-	-
6	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7	Deriváty	43 640	20 709
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	8 351 608	2 810 755
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	7 851 608	2 810 755
10	Ostatný majetok	500 000	-
Aktíva spolu		71 420 186	20 309 429

Poznámky na stranách 9 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Súvaha k 31. decembru 2020
(v eurách)
(pokračovanie)

		December 2020	December 2019
	Pasíva		
I	Závazky	5 779 856	1 579 124
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov	22 757	30 625
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	84 639	50 291
4	Deriváty	3 350	31 773
5	Repoobchody	-	-
6	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	5 669 110	1 466 435
II	Vlastné imanie	65 640 330	18 730 305
8	Podielové listy, z toho	65 640 330	18 730 305
a	<i>zisk alebo (strata) za účtovné obdobie</i>	4 053 623	1 042 931
	Pasíva spolu	71 420 186	20 309 429

Poznámky na stranách 9 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2020

(v eurách)

	December 2020	December 2019
1 Výnosy z úrokov	651	627
1.1. úroky	651	627
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie	-	-
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	33 460	1 938
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	4 027 594	948 048
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	(35 607)	(11 180)
6./e Zisk/(strata) z derivátov	540 872	164 390
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	4 450	625
I Výnos z majetku vo fonde	4 571 420	1 104 448
h Transakčné náklady	9 456	(2 897)
i Bankové a iné poplatky	63 028	(5 888)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	4 498 936	1 095 663
j Náklady na financovanie fondu	-	-
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
III Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	4 498 936	1 095 663
k. Náklady na	431 936	(51 193)
k.1. odplatu za správu fondu	431 936	(51 193)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom	-	-
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	12 023	(1 396)
m Náklady na audit účtovnej závierky	1 354	(143)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	4 053 623	1 042 931

Poznámky na stranách 9 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 097900BJGT0000202238
AKCIOVÉ PORTFÓLIO, Eurizon AM Slovakia správ. spol., a.s.

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

AKCIOVÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (ďalej aj „podielový fond“), IČO 35786272, je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „zákon“) správcovskou spoločnosťou Eurizon Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava.

Podielový fond bol vytvorený v roku 2019 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 10.6.2019, č. z. 100-000-175-070 k č. sp. NBS1-000-037- 309, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 11.6.2019. Podielový fond je vytvorený na dobu neurčitú.

Spoločnosť **VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.**, so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, IČO: 35 786 272, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 2416/B (ďalej aj ako „správcovská spoločnosť“) zmenila s účinnosťou od 28. marca 2020 svoje obchodné meno na **Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.** Týmto dňom 28.03.2020 došlo k zmene názvu podielového fondu s označením: VÚB AM AKCIOVÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na **AKCIOVÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.**

Podielový fond patrí medzi štandardné podielové fondy a má formu otvoreného podielového fondu. Kategóriou podielového fondu je akciový fond.

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je dosiahnutie zhodnotenia majetku v podielovom fonde v mene EUR (referenčná mena podielového fondu) prostredníctvom investícií na globálnych vyspelých akciových trhoch a v malej miere do nástrojov peňažného trhu, prípadne štátnych alebo korporátnych dlhopisov. Podiel investícií zameraných na akciové druhy aktív vrátane akciovej expozície vyplývajúcej z finančných derivátov sa bude riadiť primárne s ohľadom na cieľovú a historickú rizikovosť portfólia, pričom sa bude pohybovať v rozmedzí od 67% až po 115% hodnoty majetku podielového fondu. Cieľom pri riadení alokácie do akciových investícií v danom intervale je taktiež dosiahnuť lepší pomer realizovaného výnosu na jednotku rizika v dlhodobom časovom horizonte. Časť portfólia môžu tvoriť peňažné prostriedky na bežnom účte alebo termínovanom účte. Investície správcovskej spoločnosti v zmysle tohto bodu budú riadené zohľadňujúc rizikové ukazovatele a obmedzenia celkového rizika podielového fondu v súlade s vnútornými pravidlami správcovskej spoločnosti v oblasti riadenia rizík.

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.

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019:

	31. december 2020	31. december 2019
Predseda:	Marco Bus	Marco Bus
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Liuba Samotyeva	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Liuba Samotyeva (od 12. marca 2019) Marco Canton (do 12. marca 2019)

LEI: 097900BJGT0000202238
AKCIOVÉ PORTFÓLIO, Eurizon AM Slovakia správ. spol., a.s.

1. Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti (pokračovanie)

Prokúra

Členovia prokúry spoločnosti k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019:

	31. december 2020	31. december 2019
Členovia:	JUDr. Božena Malecká RNDr. Peter Šenk Ing. Juraj Vaško	JUDr. Božena Malecká RNDr. Peter Šenk Ing. Juraj Vaško

Za spoločnosť konajú a podpisujú spoločne aspoň dvaja prokuristi.

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019:

	31. december 2020	31. december 2019
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio	Prof. Giorgio di Giorgio
Členovia:	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Oreste Auleta	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Oreste Auleta

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Eurizon Capital SGR S.p.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Piazzetta Giordano dell'Amore 3, 20121 Miláno, Taliansko	Piazza San Carlo 156, 10 121 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 2020, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 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.

Dôsledky doterajšieho vývoja pandémie Covid-19 nemajú v súčasnosti na podielový fond, resp. na jeho nepretržité pokračovanie v činnosti významný vplyv. Podielový fond je naďalej spravovaný tak, aby vedel pri napĺňaní cieľov investičnej stratégie kontinuálne zabezpečovať v primeranej dobe všetky svoje záväzky, vyplývajúce tak z finančných operácií fondu, ako aj z nárokov klientov na spätné odkupy. Majetok vo fonde je v zmysle investičnej politiky zainvestovaný do likvidných finančných inštrumentov, ktoré je možné speňažiť kedykoľvek v prípade potreby zabezpečenia likvidity, a to za ceny zohľadňujúce aktuálny trhový vývoj (v zmysle pravidiel market to market oceňovania).

Účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie schválilo predstavenstvo spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. dňa 21. apríla 2020.

LEI: 097900BJGT0000202238

AKCIOVÉ PORTFÓLIO, Eurizon AM Slovakia správ. spol., a.s.

1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti (pokračovanie)

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, správ. spol., a.s., Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava, 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.

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. Krátkodobé pohľadávky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú menovitou hodnotou. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

LEI: 097900BJGT0000202238

AKCIOVÉ PORTFÓLIO, Eurizon AM Slovakia správ. spol., a.s.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.4 Deriváty

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

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

2.5 Záväzky

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

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

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre 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 Cudzia mena

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sú prepočítané na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s devízami“.

2.8 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.

LEI: 097900BJGT0000202238

AKCIOVÉ PORTFÓLIO, Eurizon AM Slovakia správ. spol., a.s.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

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

2.10 Podielové listy

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

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v zákone o kolektívnom investovaní.

LEI: 097900BJGT0000202238

AKCIOVÉ PORTFÓLIO, Eurizon AM Slovakia správ. spol., a.s.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	December 2020	December 2019
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	5 100	1 252
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	-	-
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(516 443)	(61 374)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	75 910	55 886
Výnosy z dividend (+)	33 460	1 938
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	8 124 300	744 937
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	(500 000)	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(49 222 135)	(17 113 770)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	4 189 054	1 462 191
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(1 354)	(143)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	596	878
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	3 829	961
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(37 807 683)	(14 907 244)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	48 891 499	19 042 871
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(6 035 096)	(1 355 497)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(7 867)	30 625
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	42 848 536	17 717 999
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	5 040 853	2 810 755
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	2 810 755	-
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	7 851 608	2 810 755

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2020	December 2019
I Čistý majetok na začiatku obdobia	18 730 305	-
a počet podielov	174 609 565	-
b hodnota 1 podielu	0,1073	-
1 Upísané podielové listy	48 891 499	19 042 871
2 Zisk alebo strata fondu	4 053 623	1 042 931
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(6 035 096)	(1 355 497)
II Nárast/pokles čistého majetku	46 910 026	18 730 305
A Čistý majetok na konci obdobia	65 640 330	18 730 305
a počet podielov	579 810 203	174 609 565
b hodnota 1 podielu	0,1132	0,1073

LEI: 097900BJGT0000202238
 AKCIOVÉ PORTFÓLIO, Eurizon AM Slovakia správ. spol., a.s.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktíva

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	December 2020	December 2019
4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia		
PL otvorených podielových fondov	51 978 218	14 307 917
nezaložené	51 978 218	14 307 917
PL ostatné	11 046 720	3 170 048
nezaložené	11 046 720	3 170 048
	63 024 938	17 477 965

	December 2020	December 2019
4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené		
EUR	63 024 938	17 477 965
USD	-	-
	63 024 938	17 477 965

Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2020	December 2019	December 2020	December 2019	December 2020	December 2019
Futurity	43 640	20 709	9 025 304	2 876 522	8 981 665	2 855 813
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	43 640	20 709	9 025 304	2 876 522	8 981 665	2 855 813
v čistom	43 640	20 709	9 025 304	2 876 522	8 981 665	2 855 813

	December 2020	December 2019
7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do troch mesiacov	43 640	20 709
	43 640	20 709

LEI: 097900BJGT0000202238

AKCIOVÉ PORTFÓLIO, Eurizon AM Slovakia správ. spol., a.s.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2020	December 2019
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	7 826 178	2 801 577
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	25 430	9 178
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	7 851 608	2 810 755
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	7 851 608	2 810 755

Na bežnom účte fondu bolo k 31. decembru 2020 zriadené obmedzenie s disponovaním peňažných prostriedkov vo výške 1 695 232,22 EUR.

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

	December 2020	December 2019
9.I.a). Bežné účty		
EUR	7 351 084	2 482 746
USD	475 094	318 832
	7 826 178	2 801 577

	December 2020	December 2019
9.I.b) Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
USD	25 430	9 178
	25 430	9 178

LEI: 097900BJGT0000202238
 AKCIOVÉ PORTFÓLIO, Eurizon AM Slovakia správ. spol., a.s.

Ostatný majetok

	December 2020	December 2019
10. Ostatný majetok		
Pohľadávky z predaja CP	500 000	-
Iné pohľadávky	-	-
	500 000	-

Pasíva
Závazky z vrátenia podielov

	December 2020	December 2019
2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	22 757	30 625
	22 757	30 625

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2020	December 2019	December 2020	December 2019	December 2020	December 2019
Futurity	3 350	31 773	8 948 374	2 698 204	8 951 724	2 729 977
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	3 350	31 773	8 948 374	2 698 204	8 951 724	2 729 977
	3 350	31 773	8 948 374	2 698 204	8 951 724	2 729 977

Deriváty (záväzky) (pokračovanie)
4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti

 Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov

December 2020	December 2019
-	-
3 350	31 773
-	-
3 350	31 773

Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

December 2020	December 2019
5 651 246	1 462 191
-	-
3 914	1 010
7 687	1 396
4 790	961
-	-
948	100
525	777
5 669 110	1 466 435

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

 Bežné účty
 Vklady v bankách
 Dlhové cenné papiere

December 2020	December 2019
612	528
39	99
-	-
651	627

Výnosy z podielových listov
2. Výnosy z podielových listov

Ostatné podielové fondy

December 2020	December 2019
33 460	1 938
33 460	1 938

Výnosy z podielových listov (pokračovanie)

	December 2020	December 2019
2.EUR Výnosy z podielových listov podľa mien EUR	33 460	1 938
	33 460	1 938
4. Zisk/(strata) z operácií s CP		
4./c Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi		
Podielové listy	4 027 594	948 048
	4 027 594	948 048
5. Zisk/(strata) z operácií s devízami		
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami		
USD	(35 607)	(11 180)
	(35 607)	(11 180)
Zisk/strata z derivátov		
6./e Zisk/strata z derivátov		
Úrokové futurity	540 872	164 390
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	540 872	164 390
	540 872	164 390
Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom		
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	4 421	633
Z ostatného majetku	29	(8)
Iné prevádzkové výnosy	-	-
	4 450	625
Bankové a iné poplatky		
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(32 367)	(3 189)
Custody poplatkov	(30 661)	(2 699)
	(63 028)	(5 888)

LEI: 097900BJGT0000202238

AKCIOVÉ PORTFÓLIO, Eurizon AM Slovakia správ. spol., a.s.

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

G. OSTATNÉ POZNÁMKY**1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu**

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

LEI: 097900BJGT0000202238
 AKCIOVÉ PORTFÓLIO, Eurizon AM Slovakia správ. spol., a.s.

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

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 2020 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2020 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2020:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	63 024 938	63 024 938
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	7 851 608	7 851 608
Deriváty	43 640	43 640
Ostatný majetok	500 000	500 000
	71 420 186	71 420 186
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	44 028	22 757
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	84 585	84 639
Záväzky voči depozitárovi	7 687	7 687
Záväzky z poplatkov Custody	3 914	3 914
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	4 790	4 790
Deriváty	3 350	3 350
Ostatné záväzky	5 652 746	5 652 719
	5 801 100	5 779 856
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	65 619 086	65 640 330
Počet podielov (v kusoch)	579 622 919	579 810 203
Cena podielového listu k 31. decembra 2020	0.1132	0.1132

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 2020.