



**VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND,
otvorený podielový fond
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka a správa audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2021**

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Účtovná závierka	5

Správa nezávislého audítora

Podielnikom fondu VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. („Fond“) a predstavenstvu spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“) spravujúcej Fond:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2021, výkaz ziskov a strát za obdobie končiace 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 2021 a výsledku jeho hospodárenia za obdobie končiace sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu a Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „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 auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Iná skutočnosť

Audit účtovnej závierky Fondu za rok končiaci k 31. decembru 2020 vykonal iný audítor, ktorý dňa 9. apríla 2021 vyjadril k tejto účtovnej závierke nemodifikovaný názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu 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 nesprávnosti, 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.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské 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 auditorských 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 auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

19. apríla 2022
Bratislava, Slovenská republika

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



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2021

LEI

3	1	5	7	0	0	S	M	2	O	1	0	R	1	E	A	8	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	2	2	6	9	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Účtovná závierka

☒	riadna	☐	schválená
☐	mimoriadna		
☐	priebežná		

Zostavená za obdobie

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

IČO

3	5	7	8	6	2	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

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

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	i	l	o	v	a	k	i	a	,		s	p	r	á	v	.		s	p	o	l	.	,		a	.	s	.				

Názov spravovaného fondu

V	Y	V	Á	Ž	E	N	Ý		R	A	S	T	O	V	Ý		F	O	N	D	,										
o	t	v	o	r	e	n	ý		p	o	d	i	e	l	o	v	ý		f	o	n	d									

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

M	l	y	n	s	k	é		N	i	v	y																				
---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Číslo

1																														
---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

PSČ

8	2	0	0	4
---	---	---	---	---

Obec

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

Telefónne číslo

0	2																														
---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Faxové číslo

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

E-mailová adresa

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Zostavená dňa: 31.01.2022

Schválená dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.

Člen predstavenstva a CEO

Marek Bus
Predseda predstavenstva

Súvaha k 31. decembru 2021

(v eurách)

		December 2021	December 2020
Aktíva			
I Investičný majetok		107 319 148	95 948 544
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	2 994 457	3 261 868
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	2 994 457	3 261 868
3	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	11 440 374	9 079 374
a	Obchodovateľné akcie	11 440 374	9 079 374
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	92 884 317	83 607 302
a	otvorených podielových fondov	82 954 542	70 800 880
b	ostatné	9 929 775	12 806 422
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	-	-
8	Drahé kovy	-	-
II Neinvestičný majetok		5 723 993	7 848 723
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	5 667 643	6 742 494
10	Ostatný majetok	56 350	1 106 229
	Aktíva spolu	113 043 141	103 797 267

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

Súvaha k 31. decembru 2021

 (v eurách)
 (pokračovanie)

		December 2021	December 2020
Pasíva			
I	Závazky	282 696	1 135 590
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov	15 420	46 177
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	143 244	189 303
4	Deriváty	-	-
5	Repoobchody	-	-
6	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	124 032	900 110
II	Vlastné imanie	112 760 445	102 661 677
8	Podielové listy, z toho	112 760 445	102 661 677
a	zisk alebo (strata) za účtovné obdobie	7 767 555	(5 191 420)
Pasíva spolu		113 043 141	103 797 267

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

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2021

(v eurách)

	December 2021	December 2020
1 Výnosy z úrokov	129 246	167 781
1.1. úroky	129 246	167 781
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	433 130	495 008
3 Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	371 878	361 535
3.1. dividendy a iné podiely na zisku	371 878	361 535
3.2. výsledok zaistenia	-	-
4./c Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi a podielmi	5 259 136	(514 286)
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	3 492 389	(3 518 415)
6./e Zisk/(strata) z derivátov	-	-
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	40 140	43 080
I Výnos z majetku vo fonde	9 725 919	(2 965 297)
h Transakčné náklady	(1 060)	(1 287)
i Bankové a iné poplatky	(89 707)	(77 299)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	9 635 152	(3 043 883)
j Náklady na financovanie fondu	(48 814)	(50 565)
j.1 náklady na úroky	-	-
j.2 zisky/(straty) zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	(48 814)	(50 565)
III Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	9 586 338	(3 094 448)
k. Náklady na	(1 648 903)	(1 954 220)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 648 903)	(1 954 220)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(164 263)	(139 587)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(5 617)	(3 165)
A. Zisk/(strata) za účtovné obdobie	7 767 555	(5 191 420)

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

LEI: 315700SM2O10R1EA8567

VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

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

VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond“) 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 Slovakia, správ. spol., a.s., so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, IČO 35 786 272 (ďalej len „správcovská spoločnosť“), zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 2416/B. Podielový fond s označením VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol vytvorený v roku 2001 na základe rozhodnutia Úradu pre finančný trh o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 19. októbra 2001 č. UFT-016/2001/KSPF, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 29. októbra 2001.

Spoločnosť **VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.**, so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, IČO: 35 786 272, 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 VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na **VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.**

Vydávanie podielových listov sa začalo 5. novembra 2001.

Zameraním fondu je investovať najmä do dlhových cenných papierov a akcií (približne v pomere 50:50) rozvíjajúcich sa štátov, trhov, regiónov, odvetví a spoločností so zvýšenou orientáciou na trhy Strednej a Východnej Európy. Investície fondu sú zamerané najmä na likvidné cenné papiere, ktoré prinášajú nadpriemerný výnos, alebo majú vysoký potenciál rastu ceny.

Podielový fond je subjektom kolektívneho investovania a nie je právnickou osobou.

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je vytváranie a spravovanie štandardných fondov a európskych štandardných fondov.

Správcovská spoločnosť vedie v podielovom fonde účtovníctvo a výkazníctvo oddelene od svojho majetku.

Depozitár

Depozitárom podielového fondu je Všeobecná úverová banka, a.s., člen skupiny Intesa Sanpaolo S.p.A., Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava 25.

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020:

	31. december 2021	31. december 2020
Predseda:	Marco Bus	Marco Bus
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Liuba Samotyeva	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Liuba Samotyeva

Prokúra

Členovia prokúry spoločnosti k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020:

	31. december 2021	31. december 2020
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.

LEI: 315700SM2010R1EA8567

VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE (pokračovanie)**Dozorná rada správcovskej spoločnosti**

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020:

	31. december 2021	31. december 2020
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 2021, 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. MF/25835/2007-74 v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že podielový fond bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie schválilo predstavenstvo spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. dňa 23. apríla 2021.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „eur“) a všetky zostatky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Táto účtovná závierka bola zostavená správcovskou spoločnosťou Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovenská republika.

2. Hlavné účtovné zásady**2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu**

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

LEI: 315700SM2O10R1EA8567

VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

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

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

LEI: 315700SM2O10R1EA8567

VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.5 Závazky

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

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

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčísľovanie základu dane podľa § 43 ods. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.7 Cudzía mena

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

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

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

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

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

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

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

2.10 Podielové listy

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

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

LEI: 315700SM2O10R1EA8567

VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

2.11 Zákonné požiadavky

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Peňažný tok z prevádzkovej činnosti

	December 2021	December 2020
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+/-)	205 949	244 392
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	1 681	(2 240)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 903 933)	(2 172 393)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(20 143)	19 221
Výnosy z dividend (+)	805 008	856 543
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(31 339)	(8 782)
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	12 126 303	21 625 667
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	(10 229)	(1 091 447)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(13 705 218)	(32 406 635)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	(796 411)	(1 593 418)
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(5 617)	(3 165)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	953	718
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(48 814)	(50 565)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	6 501	(5 388)

Čistý peňažný tok (použitý v) /z prevádzkovej činnosti

(3 375 309) **(14 587 492)**

Peňažný tok z investičnej činnosti

Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)

- -

Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti

- -

Peňažný tok z finančnej činnosti

Emitované podielové listy (+)	20 059 335	26 187 535
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(17 728 121)	(11 438 644)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(30 756)	4 904
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 / (použitý v) finančnej činnosti

2 300 458 **14 753 795**

Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene

- -

Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov

(1 074 851) **166 303**

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia

6 742 494 **6 576 191**

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia

5 667 643 **6 742 494**

LEI: 315700SM2O10R1EA8567

VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2021	December 2020
I Čistý majetok na začiatku obdobia	102 661 677	93 104 206
a počet podielov	2 079 922 224	1 779 970 015
b hodnota 1 podielu	0,0494	0,0523
1 Upísané podielové listy	20 059 335	26 187 535
2 Zisk alebo (strata) fondu	7 767 555	(5 191 420)
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(17 728 121)	(11 438 644)
II Nárast/pokles čistého majetku	10 098 769	9 557 471
A Čistý majetok na konci obdobia	112 760 445	102 661 677
a počet podielov	2 123 758 539	2 079 922 224
b hodnota 1 podielu	0,0531	0,0494

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

	December 2021	December 2020
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	2 994 457	3 261 868
	2 994 457	3 261 868

2.II.USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti

	December 2021	December 2020
Do jedného mesiaca	-	32 573
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	470 206	404 358
Do piatich rokov	558 202	542 449
Nad päť rokov	1 966 049	2 282 488
	2 994 457	3 261 868

LEI: 315700SM2O10R1EA8567

VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

2.III.USD Dlhopisy oceňované RH

 Dlhopisy bez kupónov
 nezaložené
 Dlhopisy s kupónmi
 nezaložené

December 2021	December 2020
-	-
-	-
2 994 457	3 261 868
2 994 457	3 261 868
2 994 457	3 261 868

2.IV.USD Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

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

December 2021	December 2020
2 994 457	3 261 868
-	-
-	-
2 994 457	3 261 868

2.V.USD Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

 Štátne pokladničné poukážky
 Štátne dlhopisy
 Hypotekárne záložné listy
 Ostatné dlhopisy

December 2021	December 2020
-	-
2 564 271	2 514 580
-	-
430 186	747 288
2 994 457	3 261 868

Akcie
3. Akcie podľa druhu

 Telekomunikácie
 Banky
 Ťažba ropy a zemného plynu
 Ťažba a spracovanie nerastných surovín
 Informačné technológie
 Iné

December 2021	December 2020
-	-
1 955 900	1 659 518
3 357 438	1 968 979
368 669	228 832
3 317 432	3 076 187
2 440 935	2 145 858
11 440 374	9 079 374

3.a).I. Obchodovateľné akcie

 Obchodovateľné akcie
 nezaložené
 založené v repoobchodoch
 založené

December 2021	December 2020
11 440 374	9 079 374
11 440 374	9 079 374
-	-
-	-
11 440 374	9 079 374

LEI: 315700SM2O10R1EA8567

VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené

 EUR
 PLN
 TRY
 USD

December 2021	December 2020
-	-
513 674	340 654
248 147	404 658
10 678 554	8 334 063
11 440 374	9 079 374

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

 PL otvorených podielových fondov
 nezaložené
 PL ostatné
 nezaložené

December 2021	December 2020
82 954 542	70 800 880
82 954 542	70 800 880
9 929 775	12 806 422
9 929 775	12 806 422
92 884 317	83 607 302

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

 EUR
 USD

December 2021	December 2020
64 868 853	59 638 779
28 015 464	23 968 523
92 884 317	83 607 302

LEI: 315700SM2O10R1EA8567

VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2021	December 2020
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	661 730	1 022 483
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	5 005 913	5 720 011
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	5 667 643	6 742 494
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	5 667 643	6 742 494

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

	December 2021	December 2020
9.I.a). Bežné účty		
EUR	581 335	930 861
USD	5 282	4 872
PLN	50 351	59 496
TRY	24 762	27 254
	661 730	1 022 483

9.I.b) Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín

	December 2021	December 2020
EUR	-	-
USD	5 005 913	5 720 011
PLN	-	-
TRY	-	-
	5 005 913	5 720 011

Ostatný majetok

	December 2021	December 2020
10. Ostatný majetok		
Pohľadávky z podielových listov	-	-
Pohľadávky z predaja cenných papierov	41 984	1 083 470
Pohľadávky z akcií	4 136	14 781
Iné pohľadávky	10 230	7 978
	56 350	1 106 229

LEI: 315700SM2O10R1EA8567

VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia

Do jedného mesiaca

December 2021	December 2020
15 420	46 177
15 420	46 177

Ostatné záväzky

7. Ostatné záväzky podľa druhov

 Závazky z nákupu cenných papierov
 Závazky z predaja cenných papierov
 Poplatok za správu cenných papierov
 Depozitársky poplatok
 Zrážková daň z podielových listov
 Nesprávne zadane platby
 Závazky za overenie účtovnej závierky
 Závazky z poplatkov za nákup/predaj CP
 Iné

December 2021	December 2020
13 589	810 000
-	-
5 863	5 341
85 054	72 698
15 773	9 272
238	258
3 371	2 216
81	268
63	57
124 032	900 110

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

1.1. Úroky

 Bežné účty
 Vklady v bankách
 Dlhové cenné papiere

December 2021	December 2020
-	-
498	20 978
128 748	146 803
129 246	167 781

Výnosy z podielových listov

2. Výnosy z podielových listov

 Otvorené podielové fondy
 Ostatné podielové fondy

December 2021	December 2020
-	-
433 130	495 008
433 130	495 008

2.EUR Výnosy z podielových listov

 Otvorené podielové fondy
 Ostatné podielové fondy

December 2021	December 2020
-	-
20 660	10 330
20 660	10 330

LEI: 315700SM2O10R1EA8567

VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Výnosy z podielových listov (pokračovanie)
2.USD Výnosy z podielových listov

 Otvorené podielové fondy
 Ostatné podielové fondy

December 2021	December 2020
-	-
412 470	484 678
412 470	484 678

Výnosy z dividend a iných podieloch na zisku
3. Dividendy

 PLN
 TRY
 USD

December 2021	December 2020
36 908	-
11 652	-
323 318	361 535
371 878	361 535

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

 Akcie
 Krátkodobé dlhové cenné papiere
 Dlhodobé dlhové cenné papiere
 Podielové listy

December 2021	December 2020
(903 101)	1 491 259
-	-
(139 331)	121 875
6 301 568	(2 127 420)
5 259 136	(514 286)

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

 PLN
 TRY
 USD

December 2021	December 2020
(23 511)	(31 516)
(1 214 587)	(124 360)
4 730 487	(3 362 539)
3 492 389	(3 518 415)

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

 Zo zaokrúhľovania
 Z ostatného majetku
 Iné prevádzkové výnosy

December 2021	December 2020
4 234	4 651
(497)	1 196
36 403	37 233
40 140	43 080

LEI: 315700SM2O10R1EA8567

VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

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

	December 2021	December 2020
Bankové odplaty a poplatky	(13 038)	(11 356)
Odplaty obchodníkom s cennými papiermi	(7 473)	(6 973)
Custody poplatok	(69 196)	(58 970)
Iné poplatky	-	-
	(89 707)	(77 299)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY
1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

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

Vedenie je presvedčené, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena podielov môže odlišovať od ceny NAV podľa ročnej účtovnej závierky z dôvodu odlišného dátumu vykázania vydaných podielov vo vlastnom imaní v účtovníctve a ocenením fondov pre účely stanovenia NAV. V účtovníctve sa účtuje vydaný podiel dňom úhrady (T+0) s NAV k dňu úhrady (T+0). V ocenení pre účely stanovenia NAV podielových fondov je dátum vydania podielu nasledujúci deň po prijatí platby (T+1), pričom počet vydaných podielov sa vypočíta podľa NAV platného ku dňu úhrady (T+0). Z uvedeného dôvodu sa k 31. decembru 2021 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

LEI: 315700SM2O10R1EA8567

VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY (pokračovanie)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2021 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2021:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	107 319 148	107 319 148
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	5 667 643	5 667 643
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	52 598	56 350
	113 039 389	113 043 141
ZÁVÄZKY		
Záväzky voči podielnikom	23 684	15 420
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	143 206	143 244
Záväzky voči depozitárovi	85 054	85 054
Záväzky z poplatkov za správu CP	5 863	5 863
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	15 773	15 773
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	3 515	17 342
	277 095	282 696
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	112 762 294	112 760 445
Počet podielov (v kusoch)	2 123 608 185	2 123 758 539
Cena podielového listu k 31. decembru 2021	0,0531	0,0531

2. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nastali tieto udalosti, ktorých dopad na podielový fond bol posúdený nasledovne:

Vojenská invázia Ruska na Ukrajinu a jej samotný priebeh v predmetnom období ovplyvnili a aj naďalej ovplyvňujú trhové ceny finančných inštrumentov v portfóliách podielových fondov, a to rôznym spôsobom (negatívne, ale aj pozitívne) v závislosti od riziko-výnosového profilu daného finančného inštrumentu a v rôznom rozsahu (niektoré inštrumenty intenzívnejšie, iné menej intenzívne), pričom veľkosť dopadu na podielový fond ovplyvňuje druh pozície (long, short), veľkosť pozície daného inštrumentu v podielovom fonde a taktiež samotná obchodná aktivita správcovskej spoločnosti spravujúcej podielový fond. Celková výkonnosť podielového fondu bola samozrejme ovplyvnená nielen samotným konfliktom, ale aj komplexom iných faktorov, ktoré ovplyvňovali aktíva v podielovom fonde neraz i vo významnejšej miere, a to i v spojitosti so samotným konfliktom, preto izolovaný vplyv samotného konfliktu na podielový fond nie je možné dostatočne presne kvantifikovať.

Vo VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., v dôsledku investičnej politiky sústredenej podstatnou časťou na región Strednej a východnej Európy (vrátane Ruska), viedol konflikt k relatívne veľkému poklesu hodnoty na podiel. Hlavným faktorom boli akciové investície v ruských spoločnostiach (priame a prostredníctvom ETF), ktoré v priebehu prvého kvartálu 2022 stratili prakticky celú svoju hodnotu. Konflikt sa rovnako preniesol aj na trhy stredoeurópskeho regiónu na čele s Maďarskom. Dlhopisové inštrumenty emitované tranzitívnymi krajinami reagovali na situáciu nárastom kreditných prirážok, pričom najväčšie poklesy si pripísali ruské a bieloruské emisie. Napriek tomu však dôsledky konfliktu nemajú v súčasnosti na podielový fond, resp. na jeho nepretržité pokračovanie v činnosti významný vplyv a nevyžadujú ani úpravu účtovnej závierky podielového fondu k 31. decembru 2021.