



**DYNAMICKÉ PORTFÓLIO,  
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 zázvierka	5

## Správa nezávislého audítora

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

### *Správa z auditu účtovnej závierky*

#### *Názor*

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2021, výkaz ziskov a strát za obdobie končiacie 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 končiacie 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 audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom 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 spochybníť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem 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



**Súvaha k 31. decembru 2021  
 (v eurách)**

	December 2021	December 2020
<b>Aktíva</b>		
<b>I Investičný majetok</b>	<b>444 353 353</b>	<b>332 478 291</b>
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>75 665 283</b>	<b>40 267 418</b>
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	75 665 283	40 267 418
3 Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-
<i>a Obchodovateľné akcie</i>	-	-
<i>b Neobchodovateľné akcie</i>	-	-
<i>c Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	-	-
<i>d Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	-	-
4 Podielové listy	<b>280 912 949</b>	<b>222 495 897</b>
<i>a otvorených podielových fondov</i>	119 777 872	90 351 173
<i>b ostatné</i>	161 135 077	132 144 724
5 Krátkodobé pohľadávky	<b>87 460 790</b>	<b>69 065 478</b>
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	87 460 790	69 065 478
<i>b krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
<i>c iné</i>	-	-
<i>d obrátené repoobchody</i>	-	-
6 Dlhodobé pohľadávky	-	-
<i>a dlhodobé vklady v bankách</i>	-	-
<i>b dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
7 Deriváty	314 331	649 498
8 Drahé kovy	-	-
<b>II Neinvestičný majetok</b>	<b>6 640 339</b>	<b>18 956 173</b>
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 603 478	18 956 173
10 Ostatný majetok	36 861	-
<b>Aktíva spolu</b>	<b>450 993 692</b>	<b>351 434 464</b>

Poznámky na stranách 9 až 25 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Súvaha k 31. decembru 2021**  
**(v eurách)**  
**(pokračovanie)**

	December 2021	December 2020
<b>Pasíva</b>		
<b>I Závazky</b>	<b>4 520 303</b>	<b>828 821</b>
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	108 807	41 184
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	549 214	423 448
4 Deriváty	196 922	107 106
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	3 665 360	257 083
<b>II Vlastné imanie</b>	<b>446 473 389</b>	<b>350 605 643</b>
8 Podielové listy, z toho	446 473 389	350 605 643
a zisk alebo (strata) za účtovné obdobie	35 841 777	17 043 106
<b>Pasíva spolu</b>	<b>450 993 692</b>	<b>351 434 464</b>

Poznámky na stranách 9 až 25 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	269 342	284 820
1.1. úroky	269 342	284 820
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zniženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	1 074 206	658 439
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	40 946 140	15 204 379
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	344 210	(769 688)
6./e Zisk/(strata) z derivátov	(684 543)	6 318 644
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	13 104	10 236
<b>I Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>41 962 459</b>	<b>21 706 830</b>
h Transakčné náklady	(12 531)	(13 325)
i Bankové a iné poplatky	(392 541)	(248 832)
<b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>41 557 387</b>	<b>21 444 673</b>
<b>j Náklady na financovanie fondu</b>	<b>(76 277)</b>	
j.1 náklady na úroky	(76 277)	(2 679)
j.2 zisky/(straty) zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
<b>III Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde</b>	<b>41 481 110</b>	<b>21 441 994</b>
k. Náklady na		
k.1. odplatu za správu fondu	(5 218 730)	(4 072 342)
k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(400 089)	(315 807)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(20 514)	(10 739)
<b>A. Zisk/(strata) za účtovné obdobie</b>	<b>35 841 777</b>	<b>17 043 106</b>

Poznámky na stranách 9 až 25 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

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

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, 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 DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. bol vytvorený v roku 2006 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 13. januára 2006 č. UDK-001/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 17. januára 2006.

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 DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na **DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.**

Vydávanie podielových listov sa začalo 9. februára 2006.

Fond je orientovaný na investície do podielových listov fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou, inými subjektmi kolektívneho investovania a inými správcovskými spoločnosťami, ktoré investujú do akcií, nástrojov peňažného trhu a do dlhopisov, konzervatívnych dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, akcií a finančných derivátov.

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:

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

**Prokúra**

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

	<b>31. december 2021</b>	<b>31. december 2020</b>
Členovia:	JUDr. Božena Malecká RNDr. Peter Šenk Ing. Juraj Vaško	JUDr. Božena Malecká RNDr. Peter Šenk Ing. Juraj Vaško

Za spoločnosť konajú a podpisujú spoločne aspoň dvaja prokuristi.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

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

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

	<b>31. december 2021</b>	<b>31. december 2020</b>
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:

	<b>Priama materská spoločnosť</b>	<b>Hlavná materská spoločnosť</b>
Meno:	Eurizon Capital SGR S.p.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	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 Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74 v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

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

Účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie schválilo predstavenstvo 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.

**2.2 Cenné papiere**

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

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

## 2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri úbytku daných investícií sa účtuje na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a Opatrenia NBS č. 13/2011 z 8. novembra 2011 určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

### 2.3 Krátkodobé pohľadávky

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

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

### 2.4 Deriváty

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

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

### 2.5 Záväzky

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

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

## 2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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

### 2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 ods. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkúpení (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.

### 2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

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

### 2.10 Podielové listy

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

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

### 2.11 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: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	December 2021	December 2020
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	1 404 158	1 114 360
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(137 168)	(3 545)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(6 100 168)	(4 652 985)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	315 204	90 252
Výnosy z dividend (+)	1 074 206	658 439
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(36 861)	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	52 299 948	37 942 323
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(106 202 722)	(58 315 935)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	3 343 363	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(20 514)	(10 739)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	4 621	1 070
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	4 959	24 835
<b>Čistý peňažný tok použitý v prevádzkovej činnosti</b>	<b>(54 050 974)</b>	<b>(23 151 925)</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(18 395 312)	17 452 256
<b>Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti</b>	<b>(18 395 312)</b>	<b>17 452 256</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy (+)	102 275 315	69 554 592
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(42 249 346)	(49 791 602)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	67 622	(124 445)
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>60 093 591</b>	<b>19 638 545</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>(12 352 695)</b>	<b>13 938 876</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>18 956 173</b>	<b>5 017 297</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>6 603 478</b>	<b>18 956 173</b>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

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

	<b>December 2021</b>	<b>December 2020</b>
<b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>350 605 643</b>	<b>313 799 547</b>
a počet podielov	7 641 173 337	7 195 098 597
b hodnota 1 podielu	0,0459	0,0436
1 Upísané podielové listy	102 275 315	69 554 592
2 Zisk alebo (strata) fondu	35 841 777	17 043 106
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(42 249 346)	(49 791 602)
<b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>95 867 746</b>	<b>36 806 096</b>
<b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>446 473 389</b>	<b>350 605 643</b>
a počet podielov	8 877 753 713	7 641 173 337
b hodnota 1 podielu	0,0503	0,0459

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

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

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

	December 2021	December 2020
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	20 583 780	13 723 321
	53 731 916	26 544 097
	<b>74 315 696</b>	<b>40 267 418</b>

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

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

	December 2021	December 2020
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	1 349 587	-
	-	-
	-	-
	<b>1 349 587</b>	<b>-</b>

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

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

	December 2021	December 2020
	18 165	216 145
	176 821	-
	704 114	12 109
	7 842 386	5 949 019
	18 162 832	8 674 980
	40 338 221	22 766 057
	7 073 157	2 649 108
	<b>74 315 696</b>	<b>40 267 418</b>

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

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

	December 2021	December 2020
	-	-
	-	-
	1 349 587	-
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	<b>1 349 587</b>	<b>-</b>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

	December 2021	December 2020
<b>2.III.EUR</b> Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	74 315 696	40 267 418
	<u>74 315 696</u>	<u>40 267 418</u>
	<b>74 315 696</b>	<b>40 267 418</b>
<b>2.III.CZK</b> Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	1 349 587	-
	<u>1 349 587</u>	<u>-</u>
	<b>1 349 587</b>	<b>-</b>
<b>2.IV.EUR</b> Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	72 214 377	38 145 765
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	2 101 319	2 121 653
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>74 315 696</u>	<u>40 267 418</u>
	<b>74 315 696</b>	<b>40 267 418</b>
<b>2.IV.CZK</b> Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	1 349 587	-
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	-	-
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<u>1 349 587</u>	<u>-</u>
	<b>1 349 587</b>	<b>-</b>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

**Dlhopisy (pokračovanie)**

	December 2021	December 2020
<b>2.V.EUR</b> Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	49 645 334	23 023 106
Hypotekárne záložné listy	3 128 195	3 154 479
Ostatné dlhopisy	21 542 167	14 089 833
	<b>74 315 696</b>	<b>40 267 418</b>

	December 2021	December 2020
<b>2.V.CZK</b> Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	1 349 587	-
Hypotekárne záložné listy	-	-
Ostatné dlhopisy	-	-
	<b>1 349 587</b>	<b>-</b>

**Podielové listy**

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	December 2021	December 2020
<b>4.I.</b> Podielové listy (PL) podľa založenia		
PL otvorených podielových fondov	119 777 872	90 351 173
nezaložené	119 777 872	90 351 173
PL ostatné	161 135 077	132 144 724
nezaložené	161 135 077	132 144 724
	<b>280 912 949</b>	<b>222 495 897</b>

	December 2021	December 2020
<b>4.II.</b> Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené		
EUR	280 912 949	222 495 897
JPY	-	-
USD	-	-
	<b>280 912 949</b>	<b>222 495 897</b>

**Krátkodobé pohľadávky**

	December 2021	December 2020
<b>5.I.</b> Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	33 993 340	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	53 467 450	69 065 478
	<b>87 460 790</b>	<b>69 065 478</b>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

	December 2021	December 2020
<b>5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti</b>		
Do jedného mesiaca	23 996 214	6 003 584
Do troch mesiacov	19 001 987	3 013 015
Do šiestich mesiacov	8 992 371	13 525 353
Do jedného roku	35 470 218	46 523 526
	<b>87 460 790</b>	<b>69 065 478</b>
<b>5.III. Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty</b>		
Hrubá hodnota pohľadávok	87 460 790	69 065 478
Čistá hodnota pohľadávok	<b>87 460 790</b>	<b>69 065 478</b>
<b>5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti</b>		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	33 993 340	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	53 467 450	69 065 478
	<b>87 460 790</b>	<b>69 065 478</b>
<b>5.I.USD Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti</b>		
Do jedného mesiaca	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti</b>		
Do jedného mesiaca	23 996 214	6 003 584
Do troch mesiacov	19 001 987	3 013 015
Do šiestich mesiacov	8 992 371	13 525 353
Do jedného roku	35 470 218	46 523 526
	<b>87 460 790</b>	<b>69 065 478</b>
<b>5.II.USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti</b>		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44  
 DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

**Krátkodobé pohľadávky (pokračovanie)**

	December 2021	December 2020
<b>5.III.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	87 460 790	69 065 478
Čistá hodnota pohľadávok	<b>87 460 790</b>	<b>69 065 478</b>

	December 2021	December 2020
<b>5.III.USD</b> Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	-	-

**Deriváty (aktíva)**

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

**7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom**

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2021	December 2020	December 2021	December 2020	December 2021	December 2020
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom	8 276	-	1 157 631	-	1 169 591	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	8 276	-	1 157 631	-	1 169 591	-
vyrovnávané v čistom	3 276	269 173	962 587	8 094 911	960 615	7 835 641
Futurity vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	3 276	269 173	962 587	8 094 911	960 615	7 835 641
	302 779	380 325	43 044 826	27 982 175	43 044 826	27 982 175
	-	-	-	-	-	-
	302 779	380 325	43 044 826	27 982 175	43 044 826	27 982 175
	<b>314 331</b>	<b>649 498</b>	<b>45 165 044</b>	<b>36 077 086</b>	<b>45 175 032</b>	<b>35 817 816</b>

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

	December 2021	December 2020
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	314 331	380 326
Do šiestich mesiacov	-	269 172
Nad jeden rok	-	-
	<b>314 331</b>	<b>649 498</b>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

**Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	<b>December 2021</b>	<b>December 2020</b>
<b>9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>		
Bežné účty	4 008 977	14 061 272
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	2 594 501	4 894 901
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	6 603 478	18 956 173
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>6 603 478</b>	<b>18 956 173</b>

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

	<b>December 2021</b>	<b>December 2020</b>
<b>9.I.a). Bežné účty</b>		
EUR	2 961 422	10 028 614
USD	1 037 513	4 023 146
CZK	10 042	9 512
	<b>4 008 977</b>	<b>14 061 272</b>

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

	<b>December 2021</b>	<b>December 2020</b>
USD	320 323	2 439 800
CZK	2 274 178	2 455 101
	<b>2 594 501</b>	<b>4 894 901</b>

**Ostatný majetok**
**10. Ostatný majetok**

	<b>December 2021</b>	<b>December 2020</b>
Pohľadávky z predaja CP	-	-
Pohľadávky z podielových listov	36 861	-
Iné pohľadávky	-	-
	<b>36 861</b>	<b>-</b>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44  
 DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, 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
	108 807	41 184
	<b>108 807</b>	<b>41 184</b>

**Deriváty (záväzky)**

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

**4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom**

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2021	December 2020	December 2021	December 2020	December 2021	December 2020
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom vyrovnávané v čistom	128 988	91 396	6 522 599	3 479 144	6 658 349	4 316 544
Futurity vyrovnávané v hrubom vyrovnávané v čistom	67 934	15 710	12 545 727	18 905 708	12 545 727	18 905 708
	<b>196 922</b>	<b>107 106</b>	<b>19 068 326</b>	<b>22 384 852</b>	<b>19 204 076</b>	<b>23 222 252</b>

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

 Do jedného mesiaca  
 Do troch mesiacov  
 Do šiestich mesiacov

	December 2021	December 2020
	-	-
	196 922	15 710
	-	91 396
	<b>196 922</b>	<b>107 106</b>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

**Ostatné záväzky**

	December 2021	December 2020
<b>7. Ostatné záväzky podľa druhov</b>		
Záväzky z nákupu cenných papierov	3 343 633	270
Poplatok za správu cenných papierov	24 309	17 878
Depozitársky poplatok	214 341	165 440
Zrážková daň z podielových listov	69 067	64 108
Nesprávne zadané platby	1 454	1 647
Záväzky za overenie účtovnej závierky	12 309	7 518
Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP	247	222
Iné	-	-
	<b>3 665 360</b>	<b>257 083</b>

**Výkaz ziskov a strát fondu**
**Výnosy z úrokov**

	December 2021	December 2020
<b>1.1. Úroky</b>		
Bežné účty	-	5 531
Vklady v bankách	17 975	41 397
Dlhové cenné papiere	251 367	237 892
	<b>269 342</b>	<b>284 820</b>

**Výnosy z podielových listov**

	December 2021	December 2020
<b>2. Výnosy z podielových listov</b>		
Otvorené podielové fondy	-	-
Špeciálne podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	1 074 206	658 439
	<b>1 074 206</b>	<b>658 439</b>

**2.EUR Výnosy z podielových listov**

	December 2021	December 2020
Otvorené podielové fondy	-	-
Špeciálne podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	927 337	520 356
	<b>927 337</b>	<b>520 356</b>

**2.USD Výnosy z podielových listov**

	December 2021	December 2020
Otvorené podielové fondy	-	-
Špeciálne podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	146 869	138 082
	<b>146 869</b>	<b>138 082</b>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

**Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi a podielmi**

	December 2021	December 2020
<b>4./c Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi</b>		
Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
Dlhodobé dlhové cenné papiere	(610 962)	619 811
Podielové listy	41 557 102	14 584 568
	<b>40 946 140</b>	<b>15 204 379</b>

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

	December 2021	December 2020
<b>5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami</b>		
CZK	169 405	42 304
JPY	-	-
USD	174 805	(811 992)
	<b>344 210</b>	<b>(769 688)</b>

**Zisk/(strata) z derivátov**

	December 2021	December 2020
<b>6./e Zisk/(strata) z derivátov</b>		
Úrokové swapy	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové forwardy	39 867	(14 136)
vyrovnávané v hrubom	39 867	(14 136)
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové swapy	(221 673)	418 944
vyrovnávané v hrubom	(221 673)	418 944
vyrovnávané v čistom	-	-
Futurity	(502 737)	5 913 836
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	(502 737)	5 913 836
	<b>(684 543)</b>	<b>6 318 644</b>

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

	December 2021	December 2020
<b>8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom</b>		
Zo zaokrúhľovania	13 046	10 043
Z ostatného majetku	58	193
	<b>13 104</b>	<b>10 236</b>

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

**Bankové a iné poplatky**

	<b>December 2021</b>	<b>December 2020</b>
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(134 106)	(60 262)
Burzové poplatky	-	-
Poplatok za správu CP	(258 435)	(188 570)
	<b>(392 541)</b>	<b>(248 832)</b>

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

Pohľadávky a záväzky z pevných termínových operácií sú vykázané v bode E7 aktíva a E4 pasíva poznámok. Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykávanie 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 vykávania 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: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

## 1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (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
<b>AKTÍVA</b>		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	356 578 232	356 578 232
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	94 064 267	94 064 267
Deriváty	314 331	314 331
Ostatný majetok	36 861	36 861
	<b>450 993 691</b>	<b>450 993 691</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
Záväzky voči podielnikom	159 732	108 807
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	548 301	549 214
Záväzky voči depozitárovi	214 341	214 341
Záväzky z poplatkov za správu CP	24 309	24 309
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	68 879	69 067
Deriváty	196 922	196 922
Ostatné záväzky	3 355 919	3 357 642
	<b>4 568 403</b>	<b>4 520 302</b>
	<b>446 425 288</b>	<b>446 473 389</b>
Počet podielov (v kusoch)	8 876 806 822	8 877 753 713
<b>Cena podielového listu k 31. decembru 2021</b>	0,0503	0,0503

## 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.

V DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. sa vplyv konfliktu premietal negatívne cez pozície v európskych vládnych dlhopisoch, cez pozície v korporátnych dlhopisoch z investičného pásma, hlavne emitentov z energetického sektora a taktiež cez pozície v dlhopisoch z neinvestičného pásma. Európske akcie ostali v predmetnom období na nezmenenej úrovni, japonské a najmä americké akcie posilnili. Stratám sa nevyhli akciové trhy tranzitívnych krajín, kde mali svoj relatívne menší podiel aj ruské spoločnosti. 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.