



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

**Priebežná účtovná zvierka
za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2020**

Obsah

Účtovná závierka	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	6
Poznámky k účtovnej závierke	7

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30.06.2020

LE
I

3 1 5 7 0 0 7 A K G T W A R J X T T 4 4

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

riadna
 mimoriadna
 priebežná

riadna

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od 0 1 2 0 2 0
do 0 6 2 0 2 0

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

mesiac

rok

od 0 1 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 i o v a k i a s p r á v . s p o l . , a . s .

Názov spravovaného fondu

D Y N A M I C K 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 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: 18.07.2020	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:	
Schválená dňa: 18.07.2020	 RNDr. Ing. Marian Matušovič PhD. Člen predstavenstva a CEO	 Marco Bus Predseda predstavenstva

Súvaha k 30. júnu 2020
(v eurách)

	Jún 2020	December 2019
Aktíva		
I Investičný majetok	295 701 855	309 650 782
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	43 729 829	35 760 668
<i>a bez kupónov</i>	1 010 800	2 510 750
<i>b s kupónmi</i>	42 719 029	33 249 918
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	185 663 625	186 783 268
<i>a otvorených podielových fondov</i>	69 905 805	66 493 826
<i>b ostatné</i>	115 757 820	120 289 442
5 Krátkodobé pohľadávky	66 075 952	86 517 734
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	63 575 952	86 517 734
<i>b krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	-	-
<i>c iné</i>	2 500 000	-
<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	232 449	589 112
8 Drahé kovy	-	-
II Neinvestičný majetok	15 933 107	5 017 297
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13 322 276	5 017 297
10 Ostatný majetok	2 610 831	-
Aktíva spolu	311 634 962	314 668 079

Poznámky na stranách 7 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Súvaha k 30. júnu 2020

 (v eurách)
 (pokračovanie)

	Jún 2020	December 2019
Pasíva		
I Závazky	1 023 436	868 532
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	304 184	165 628
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	380 281	410 186
4 Deriváty	144 349	78 268
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	194 622	214 450
II Vlastné imanie	310 611 526	313 799 547
8 Podielové listy, z toho	322 491 245	313 799 547
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	(11 879 719)	28 572 021
Pasíva spolu	311 634 962	314 668 079

Poznámky na stranách 7 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 30. júna 2020

(v eurách)

	Jún 2020	Jún 2019
1 Výnosy z úrokov	146 193	201 330
1.1. úroky	146 193	201 330
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	217 224	231 593
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	(10 334 244)	16 155 268
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	(86 167)	33 339
6./e Zisk/(strata) z derivátov	378 717	2 812 769
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	0
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	4 690	4 849
I Výnos z majetku vo fonde	(9 673 587)	19 439 148
h Transakčné náklady	(7 337)	(6 837)
i Bankové a iné poplatky	(112 003)	(81 885)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	(9 792 927)	19 350 426
j Náklady na financovanie fondu	558	-
j.1 náklady na úroky	558	-
j.2 zisky/(straty) zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
III Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	(9 793 485)	19 350 426
k. Náklady na	(1 930 755)	(1 645 045)
k.1. odplatu za správu fondu	(1 930 755)	(1 645 045)
k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(150 367)	(130 287)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(5 112)	(4 169)
A. Zisk/(strata) za účtovné obdobie	(11 879 719)	17 570 925

Poznámky na stranách 7 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon AM 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“), IČO 35786272, je podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 594/2003 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 vznikol dňa 17. januára 2006 rozhodnutím Národnej banky Slovenska. NBS SR schválila rozhodnutím č. UDK-001/2006/KISS štatút podielového fondu s označením: Eurizon AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management, správ. spol., a.s. Vydávanie podielových listov sa začalo 9. februára 2006.

Zameraním investičnej stratégie podielového fondu je investovať najmä do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, vrátane podielových listov otvorených podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou a európskych fondov spravovaných správcovskými spoločnosťami zo skupiny Intesa Sanpaolo, finančných derivátov, akcií, dlhových cenných papierov vydaných v Slovenskej republike alebo v zahraničí, prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 5 rokov. Podielový fond nie je právnickou osobou.

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

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

Depozitár

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

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. júnu 2020 a 31. decembru 2019:

	30. jún 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)

Prokúra

Členovia prokúry spoločnosti k 30. júnu 2020 a 31. decembru 2019:

	30. jún 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.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44
DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon AM Slovakia správ. spol., a.s.**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE (pokračovanie)****Dozorná rada spoločnosti**

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2020 a 31. decembru 2019:

	30. jún 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 Marco Canton	Doc. Ing. Tomáš Výrost , PhD. Massimo Mazzini Alexander Resch Oreste Auleta Marco Canton (do 12. marca 2019)

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**

Priebežná účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2020, 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. 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, správ. spol., a.s. dňa 21. apríla 2020.

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.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon AM 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 AM 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 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 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 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.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Jún 2020	Jún 2019
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	559 253	625 188
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(142 170)	(11 403)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 201 020)	(1 864 054)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(7 586)	50 597
Výnosy z dividend (+)	-	231 593
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	43 358 324	47 789 546
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	(2 610 831)	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(36 956 818)	(46 148 681)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	(1 673 144)
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(5 112)	(4 169)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(1 459)	(2 512)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	(240)
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	(17 855)	9 570
Čistý peňažný tok použitý v prevádzkovej činnosti	(1 974 726)	(997 468)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(2 500 000)	(44 073 294)
Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti	(2 500 000)	(44 073 294)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	30 569 983	55 493 646
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(21 878 285)	(13 033 640)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	138 555	(44 800)
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	8 830 253	42 415 206
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	8 304 979	(2 655 556)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	5 017 297	12 175 088
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	13 322 276	9 519 532

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

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	Jún 2020	Jún 2019
I Čistý majetok na začiatku obdobia	313 799 547	227 833 256
a počet podielov	7 195 098 597	5 814 082 807
	0,0436	
b hodnota 1 podielu		0,0392
1 Upísané podielové listy	30 569 983	55 493 646
2 Zisk alebo strata fondu	(11 879 719)	17 570 925
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(21 878 285)	(13 033 640)
II Nárast/pokles čistého majetku	3 188 021	60 030 931
A Čistý majetok na konci obdobia	310 611 526	287 864 187
a počet podielov	7 391 434 017	6 843 145 550
b hodnota 1 podielu	0,0420	0,0421

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, Eurizon AM 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

	Jún 2020	December 2019
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	8 528 547	1 003 419
Do piatich rokov	7 938 548	4 954 531
Nad päť rokov	27 262 734	29 802 718
	43 729 829	35 760 668

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

	Jún 2020	December 2019
Do jedného mesiaca	11 196 260	-
Do troch mesiacov	1 057 390	11 048
Do šiestich mesiacov	-	302 640
Do jedného roku	-	8 250 809
Do dvoch rokov	10 766 148	5 138 236
Do piatich rokov	20 214 031	20 261 499
Nad päť rokov	496 000	1 796 436
	43 729 829	35 760 668

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

	Jún 2020	December 2019
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	1 010 800 1 010 800	2 510 750 2 510 750
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	42 719 029 42 719 029	33 249 918 33 249 918
	43 729 829	35 760 668

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

	Jún 2020	December 2019
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	42 212 961	33 944 419
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	1 516 868	1 816 249
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	43 729 829	35 760 668

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

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

 Štátne pokladničné poukážky
 Štátne dlhopisy
 Hypotekárne záložné listy
 Ostatné dlhopisy

	Jún 2020	December 2019
	-	-
	35 044 923	27 836 994
	3 140 304	3 435 613
	5 544 302	4 488 061
	43 729 829	35 760 668

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

 PL otvorených podielových fondov
 nezaložené
 PL ostatné
 nezaložené

	Jún 2020	December 2019
	69 905 805	66 493 826
	69 905 805	66 493 826
	115 757 820	120 289 442
	115 757 820	120 289 442
	185 663 625	186 783 268

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

 EUR
 JPY
 USD

	Jún 2020	December 2019
	185 663 625	186 783 268
	-	-
	-	-
	185 663 625	186 783 268

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

 Do jedného mesiaca
 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku

	Jún 2020	December 2019
	2 500 000	1 425 167
	-	-
	63 575 952	85 092 567
	66 075 952	86 517 734

5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

 Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku

	Jún 2020	December 2019
	20 022 281	9 441 687
	9 505 830	14 522 414
	14 006 987	21 531 109
	22 540 854	41 022 524
	66 075 952	86 517 734

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

Krátkodobé pohľadávky (pokračovanie)
5.III. Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok

Čistá hodnota pohľadávok

	Jún 2020	December 2019
	66 075 952	86 517 734
	66 075 952	86 517 734

5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

 Do jedného mesiaca
 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku

	Jún 2020	December 2019
	2 500 000	-
	-	-
	63 575 952	85 092 567
	66 075 952	85 092 567

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

 Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku

	Jún 2020	December 2019
	20 022 281	8 016 520
	9 505 830	14 522 414
	14 006 987	21 531 109
	22 540 854	41 022 524
	66 075 952	85 092 567

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok

Čistá hodnota pohľadávok

	Jún 2020	December 2019
	66 075 952	85 092 567
	66 075 952	85 092 567

5.I.USD Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

 Do jedného mesiaca
 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku

	Jún 2020	December 2019
	-	1 425 167
	-	-
	-	-
	-	1 425 167

5.II.USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

 Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku

	Jún 2020	December 2019
	-	1 425 167
	-	-
	-	-
	-	-
	-	1 425 167

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

Krátkodobé pohľadávky (pokračovanie)

	Jún 2020	December 2019
5.III.USD Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	-	1 425 167
Čistá hodnota pohľadávok	-	1 425 167

Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	Jún 2020	December 2019	Jún 2020	December 2019	Jún 2020	December 2019
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	210 604	102 702	-	7 776 862	-	7 696 037
vyrovnávané v čistom	-	102 702	-	7 776 862	-	7 696 037
Futurity vyrovnávané v hrubom	21 845	486 410	-	30 791 669	-	30 305 259
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	<u>232 449</u>	<u>486 410</u>	<u>-</u>	<u>30 791 669</u>	<u>-</u>	<u>30 305 259</u>
	232 449	589 112	-	38 568 531	-	38 001 296

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

	Jún 2020	December 2019
Do jedného mesiaca	21 845	-
Do troch mesiacov	-	589 112
Do šiestich mesiacov	210 604	-
Nad jeden rok	-	-
	<u>232 449</u>	<u>589 112</u>
	232 449	589 112

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

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	Jún 2020	December 2019
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	10 352 897	4 841 757
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	2 969 379	175 540
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	13 322 276	5 017 297
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	13 322 276	5 017 297

Ostatný majetok

	Jún 2020	December 2019
10. Ostatný majetok		
Pohľadávky z predaja cenných papierov	2 610 831	-
Pohľadávky z podielových listov	-	-
	2 610 831	-

Pasíva
Závázky z vrátenia podielov

	Jún 2020	December 2019
2. Závázky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	304 184	165 628
	304 184	165 628

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

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	Jún 2020	December 2019	Jún 2020	December 2019	Jún 2020	December 2019
Menové forwardy vyrovnávané v hrubom vyrovnávané v čistom	32 759	-	-	-	-	-
Menové swapy vyrovnávané v hrubom vyrovnávané v čistom	28 565	56 014	-	3 754 089	-	3 814 132
Futurity vyrovnávané v hrubom vyrovnávané v čistom	83 025	22 254	-	5 279 036	-	5 301 290
	-	-	-	-	-	-
	83 025	22 254	-	5 279 036	-	5 301 290
	144 349	78 268	-	9 033 125	-	9 115 422

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

 Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov

	Jún 2020	December 2019
	-	-
	83 025	78 268
	61 324	-
	144 349	78 268

Ostatné záväzky
7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

	Jún 2020	December 2019
	270	270
	15 708	14 365
	150 367	152 224
	21 417	39 272
	1 625	1 659
	5 112	6 369
	123	291
	-	-
	194 622	214 450

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

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

 Bežné účty
 Vklady v bankách
 Dlhové cenné papiere

	Jún 2020	Jún 2019
	5 531	26 865
	33 369	61 184
	107 293	113 281
	146 193	201 330

Výnosy z podielových listov
2. Výnosy z podielových listov

 Otvorené podielové fondy
 Špeciálne podielové fondy
 Ostatné podielové fondy

	Jún 2020	Jún 2019
	-	-
	-	-
	217 224	231 593
	217 224	174 500

2.EUR Výnosy z podielových listov

 Otvorené podielové fondy
 Špeciálne podielové fondy
 Ostatné podielové fondy

	Jún 2020	Jún 2019
	-	-
	-	-
	139 475	154 893
	139 475	154 893

2.USD Výnosy z podielových listov

 Otvorené podielové fondy
 Špeciálne podielové fondy
 Ostatné podielové fondy

	Jún 2020	Jún 2019
	-	-
	-	-
	77 748	76 699
	77 748	76 699

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

 Krátkodobé dlhové cenné papiere
 Dlhodobé dlhové cenné papiere
 Podielové listy

	Jún 2020	Jún 2019
	-	4 425 334
	139 996	(3 758 948)
	(10 474 240)	15 488 882
	(10 334 244)	16 155 268

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

 CZK
 JPY
 USD

	Jún 2020	Jún 2019
	(1 178)	7 984
	-	-
	(84 989)	25 355
	(86 167)	33 339

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

Zisk/(strata) z derivátov

	Jún 2020	Jún 2019
6./e Zisk/(strata) z derivátov		
Úrokové swapy	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové forwardy	(32 759)	-
vyrovnávané v hrubom	(32 759)	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové swapy	30 529	(254 091)
vyrovnávané v hrubom	30 529	(254 091)
vyrovnávané v čistom	-	-
Futurity	380 947	3 066 860
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	380 947	3 066 860
	378 717	2 812 769

Zisk/strata z operácií s iným majetkom

	Jún 2020	Jún 2019
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	4 646	4 850
Z ostatného majetku	44	(1)
	4690	4 849

Bankové a iné poplatky

	Jún 2020	Jún 2019
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(22 833)	(11 565)
Burzové poplatky	-	-
Poplatok za správu CP	(89 170)	(70 320)
	(112 003)	(81 885)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

G. OSTATNÉ POZNÁMKY
1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

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

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

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

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 vykazania 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 2019 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2020 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2020:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	229 393 454	229 393 454
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	79 398 228	79 398 228
Deriváty	232 449,17	232 449
Ostatný majetok	2 610 831	2 610 831
	311 634 962	311 634 962
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	267 669	304 184
Závazky voči správcovskej spoločnosti	379 245	380 281
Závazky voči depozitárovi	150 367	150 367
Závazky z poplatkov za správu CP	15 708	15 708
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	21 033	21 417
Deriváty	144 349	144 349
Ostatné záväzky	5 335	7 130
	983 706	1 023 436
	310 651 256	310 611 526
Počet podielov (v kusoch)	7 392 372 024	7 391 434 017
Cena podielového listu k 30. júnu 2020	0,0420	0,0420

2. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 18. júlu 2020.

Správcovská spoločnosť mení s účinnosťou od 28. marca 2020 svoje obchodné meno na Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Výkonnosť fondu po skončení účtovného obdobia bola ovplyvnená zvýšenou volatilitou na finančných trhoch vplyvom zvýšeného napätia vyvolaného celosvetovým šírením vírusu COVID-19. V ďalšom období je pravdepodobné pokračovanie zvýšenej volatilitu na trhoch.

LEI: 3157007AKGTWARJXTT44

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

Portfóliá podielových fondov sú spravované tak, aby aj v čase zvýšenej volatility na trhoch vedeli zabezpečiť v primeranej dobe všetky svoje záväzky vyplývajúce tak z finančných operácií fondu sledujúcich investičnú politiku fondu, ako aj z nárokov klientov na spätné odkupy.

Všetky fondy držia okrem aktív zainvestovaných podľa investičnej politiky podielového fondu aj určitú časť prostriedkov v hotovosti a/alebo likvidných inštrumentoch, ktoré môžu byť speňažené v krátkej dobe. Takisto sa môžu použiť na krytie záväzkov aj prostriedky z termínovaných vkladov, ktoré boli dohadované tak aby maturovali vo fonde priebežne v čase a tak poskytovali fondu priebežne likviditu, prípadne sa pri niektorých termínovaných vkladov môže požiadať aj o ich predčasné splatenie.

Portfóliá fondov sú v zmysle investičnej politiky zainvestované v prevažnej miere (v závislosti od investičnej politiky fondu) do likvidných finančných inštrumentov, ako sú otvorené podielové fondy, podielové fondy obchodované na burzách, kvalitných dlhopisov, akcií a futures, ktoré je možné speňažiť v prípade potreby zabezpečenie likvidity za ceny zohľadňujúce aktuálny trhový vývoj (v zmysle pravidiel marked to market oceňovaniu).

V prípade extrémnych podmienok na trhu môžu fondy využiť možnosť prijatia Peňažnej pôžičky alebo úveru od banky, ktorá je zároveň Depozitárom. To sa dá však len ak je to v súlade so záujmami podielnikov pre účely efektívneho riadenia likvidity (napr. vo výnimočnom prípade, kedy v krátkom čase nebude vhodné speňažiť cenné papiere v majetku podielového fondu a bude potrebné okamžite vyplatiť podielové listy podielnikom žiadajúcim o vyplatenie podielových listov podielového fondu) a len so splatnosťou do jedného roka od vzniku práva čerpať úver alebo pôžičku. Ich súhrn nesmie presiahnuť 10% hodnoty majetku v podielovom fonde.

Fondy UCITS (skratka z "Podniky Kolektívneho Investovania do Prevoditeľných Cenných Papierov", resp. v anglickom znení "Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities") podliehajú obmedzeniam a limitom s cieľom ubezpečiť investorov, že ich investície budú pod kontrolou správcovskej spoločnosti, ktorá je vo všetkých oblastiach v súlade s regulačným rámcom UCITS. Riadenie rizika spoločnosti Eurizon Eurizon AM (ďalej iba "RM") denne monitoruje všetky limity a obmedzenia stanovené nielen právnymi predpismi UCITS, ale aj obmedzeniami zo Štatútu prispôbenými pre každý fond na základe jeho investičnej stratégie. Okrem toho RM uplatňuje súbor vnútorných obmedzení (v súlade s osvedčenými postupmi našej materskej spoločnosti) v rôznych oblastiach riadenia rizík.

V oblasti riadenia rizika likvidity spoločnosť kontroluje riziko likvidity každého fondu v súlade s regulačnými a skupinovými metodikami. Monitorujú sa rôzne aspekty rizika likvidity (spätné odkúpenia, likvidita a kvalita aktív, férové oceňovanie, obozretné úrovne zrážok), aby sa poskytovalo pravidelné vykazovanie relevantným štruktúram spoločnosti. Dôležitou súčasťou riadenia investícií klientov vo fondoch je vysoká kvalita oceňovania aktív, ktorá denne odráža pohyby trhových cien (prístup mark-to-market). RM kontroluje kvalitu cien používaných na výpočet NAV fondov v súlade s politikou oceňovania zabezpečenou pravidelnou kontrolou stanovovania cien aktív, zdrojov cien, likvidity cien z búrz, trhových protistrán. Vďaka robustným procesom a politikám RM (podporených renomovanou a spoľahlivou platformou na meranie rizika) je „každodenný život“ fondu sledovaný pomocou súboru širokospektrálnych kontrol zachytávajúcich celkové riziko portfólia, ktoré je v súlade s rizikovým profilom opísaným v dokumentácii fondu (KIID, prospekt, štatút).

V súčasnej fáze finančné trhy iba odhadujú trvanie a závažnosť dopadu pandémie koronavírusu na ekonomický rast a berúc do úvahy aktuálnu neistotu, dochádza na trhu k zvýšenej volatilitě vplyvom zvýšených objemov presunov medzi jednotlivými druhmi aktív.

Momentálny stav núti centrálné banky a vlády vyvinúť značné úsilie. Americký Fed znížil úrokové sadzby už o 100 bps, prakticky na 0% (pásmo 0,00-0,25%) a znovu naštartoval kvantitatívne uvoľňovanie v objeme 700 mld. USD. ECB, ktorá má úrokové sadzby na minime už dlhšie, pristúpila k cielenejším opatreniam. Neznížila už teraz zápornú depozitnú sadzbu z -0,5%, ale posilnila svoj program cielených dlhodobých pôžičiek (LTRO III). Čo je ešte podstatnejšie, ECB sa zaviazala nakúpiť dlhopisy v dodatočnej výške 750 miliárd EUR. Tento program bude prebiehať do konca roku 2020 a bude sa vzťahovať na dlhopisy štátneho i súkromného sektora. Banky v eurozóne tiež budú mať miernejšie podmienky na držanie kapitálu a likvidity.

Podporné kroky začínajú byť implementované aj z fiškálnej strany a to prostredníctvom opatrení zameraných na podporu firiem najviac ovplyvnených krízou, s cieľom čeliť šoku hlavne na strane ponuky.