



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

**Priebežná účtovná zvierka  
za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2023**

## Obsah

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

ÚČ – FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30.06.2023

LEI

3 1 5 7 0 0 X 8 J Q 3 I U 0 N G K 5 0 1

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac	rok
0 1	2 0 2 3
0 6	2 0 2 3

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

mesiac	rok
0 1	2 0 2 2
1 2	2 0 2 2

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa )

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

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

Názov spravovaného fondu

K O N Z E R V A T Í V N E 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

PŠČ

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 8 3 9

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

Zostavená dňa: 20.07.2023

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa: 20.07.2023

RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.

Marco Buš

Člen predstavenstva a CEO

Predseda predstavenstva

**Súvaha k 30. júnu 2023**

(v eurách)

	Jún 2023	December 2022
<b>Aktíva</b>		
<b>I Investičný majetok</b>	<b>79 103 675</b>	<b>85 577 322</b>
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>18 635 994</b>	<b>21 167 733</b>
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	18 635 994	21 167 733
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>48 199 330</b>	<b>49 770 794</b>
<i>a otvorených podielových fondov</i>	20 128 923	20 670 560
<i>b ostatné</i>	28 070 407	29 100 234
5 Krátkodobé pohľadávky	<b>12 257 693</b>	<b>14 634 342</b>
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	12 257 693	14 634 342
<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	10 658	4 453
8 Drahé kovy	-	-
<b>II Neinvestičný majetok</b>	<b>1 470 589</b>	<b>9 761 617</b>
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 227 174	3 555 952
10 Ostatný majetok	243 415	6 205 665
<b>Aktíva spolu</b>	<b>80 574 264</b>	<b>95 338 939</b>

Poznámky na stranách 7 až 21 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Súvaha k 30. júnu 2023**  
 (v eurách)  
 (pokračovanie)

	<b>Jún 2023</b>	<b>December 2022</b>
<b>Pasíva</b>		
<b>I Závazky</b>	<b>186 925</b>	<b>8 552 585</b>
1 Závazky voči bankám	-	-
2 Závazky z vrátenia podielov	88 870	38 026
3 Závazky voči správcovskej spoločnosti	52 795	59 387
4 Deriváty	4 335	10 670
5 Repoobchody	-	-
6 Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	40 925	8 444 502
<b>II Vlastné imanie</b>	<b>80 387 339</b>	<b>86 786 354</b>
8 Podielové listy, z toho	80 387 339	86 786 354
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 684 315	(7 139 193)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>80 574 264</b>	<b>95 338 939</b>

Poznámky na stranách 7 až 21 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 30. júna 2023**

(v eurách)

	<b>Jún 2023</b>	<b>Jún 2022</b>
1 Výnosy z úrokov	505 632	85 823
1.1. Úroky	505 632	85 823
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	159 601	94 316
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	1 331 878	(6 480 041)
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	(4 690)	62 605
6./e Zisk/(strata) z derivátov	78 348	327 423
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	1 946	11 287
<b>I Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>2 072 715</b>	<b>(5 898 587)</b>
h Transakčné náklady	(1 638)	(2 508)
i Bankové a iné poplatky	(28 820)	(43 019)
<b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>2 042 257</b>	<b>(5 944 114)</b>
j <b>Náklady na financovanie fondu</b>	<b>(250)</b>	<b>(26 381)</b>
j.1 náklady na úroky	(250)	(26 381)
j.2 zisky/(strata) zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
<b>III Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde</b>	<b>2 042 007</b>	<b>5 970 495</b>
k. Náklady na	<b>(323 782)</b>	<b>(406 400)</b>
k.1. odplatu za správu fondu	(323 782)	(406 400)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(31 225)	(38 596)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(2 685)	(2 785)
<b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	<b>1 684 315</b>	<b>(6 418 276)</b>

Poznámky na stranách 7 až 21 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501

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

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

KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (ďalej aj ako "podielový fond") je štandardný podielový fond spravovaný správcovskou spoločnosťou Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, IČO: 35 786 272 (ďalej aj ako "správcovská spoločnosť"), zapísanou v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo 2416/B, ktorý spĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP). Podielový fond 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. Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. ODT-2095/2015-3 zo dňa 23. marca 2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23. marca 2015 bol do podielového fondu k 30. aprílu 2015 zlúčený štandardný podielový fond VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. z.: 100-000-012-263 k č. sp. NBS1-000-002-920, zo dňa 13. decembra 2016, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. januára 2017 bol do podielového fondu k 16. marcu 2017 zlúčený štandardný podielový fond VÚB AM EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č.sp.: NBS1-000-045-134, č.z.: 100-000-221-693 zo dňa 28. februára 2020, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. marca 2020 došlo s účinnosťou k 28. marcu 2020 k zmene názvu podielového fondu z VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Vydávanie podielových listov sa začalo 9. februára 2006.

Finančným cieľom, resp. cieľom investičnej politiky podielového fondu je dosiahnuť zhodnotenie majetku v podielovom fonde v mene EUR (referenčná mena podielového fondu) najmä prostredníctvom investícií do krátkodobých prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, európskych štátnych a korporátnych dlhopisov, ako aj globálnych vyspelých akciových trhov.

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 30. júnu 2023 a 31. decembru 2022:

	<b>30. jún 2023</b>	<b>31. december 2022</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 30. júnu 2023 a 31. decembru 2022:

	<b>30. jún 2023</b>	<b>31. december 2022</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: 315700X8JQ3IU0NGK501

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

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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2023 a 31. decembru 2022:

	<b>30. jún 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio	Prof. Giorgio di Giorgio
Členovia:	Doc. Ing. Jana Péliová, PhD. (od 17.05.2023) Massimo Mazzini Ing. Jozef Kausich (od 17.05.2023) Jérôme Debertolis (od 17.05.2023)	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**

Priebežná účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2023, 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 26. apríla 2023.

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: 315700X8JQ3IU0NGK501

KONZERVATÍVNE 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 odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501

KONZERVATÍVNE 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 závazky 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 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 závazky 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: 315700X8JQ3IU0NGK501

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

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

	Jún 2023	Jún 2022
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	331 021	255 963
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(129 523)	18 113
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(385 715)	(516 904)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(6 274)	(4 112)
Výnosy z dividend (+)	159 601	94 316
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	18 036 835	10 517 302
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	(243 415)	(406)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(6 032 922)	(12 436 812)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	(8 398 798)	(749 638)
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(2 685)	(2 785)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(1 609)	(806)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	543	(4 872)
<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>3 327 059</b>	<b>(2 830 642)</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	2 376 649	15 072 042
<b>Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti</b>	<b>2 376 649</b>	<b>15 072 042</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy (+)	1 512 241	2 770 621
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(9 595 571)	(12 962 454)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	50 844	66 160
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 použitý v finančnej činnosti</b>	<b>(8 032 486)</b>	<b>(10 125 673)</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>(2 328 778)</b>	<b>2 115 727</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>3 555 952</b>	<b>2 990 426</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>1 227 174</b>	<b>5 106 153</b>

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501

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

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

	<b>Jún 2023</b>	<b>Jún 2022</b>
<b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>86 786 354</b>	<b>111 846 498</b>
a počet podielov	2 410 646 289	2 895 023 387
b hodnota 1 podielu	0,0360	0,0384
1 Upísané podielové listy	1 512 241	2 770 621
2 Zisk alebo strata fondu	1 684 315	(6 418 276)
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(9 595 571)	(12 962 454)
<b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(6 399 015)</b>	<b>(16 610 109)</b>
<b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>80 387 339</b>	<b>95 236 389</b>
a počet podielov	2 189 364 462	2 623 883 150
b hodnota 1 podielu	0,0367	0,0363

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501

KONZERVATÍVNE 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

	Jún 2023	December 2022
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	8 079 734	7 193 543
Nad päť rokov	10 556 260	13 685 999
	<b>18 635 994</b>	<b>20 879 542</b>

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

	Jún 2023	December 2022
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	-	288 191
	<b>-</b>	<b>288 191</b>

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

	Jún 2023	December 2022
Do jedného mesiaca	-	612 938
Do troch mesiacov	485 074	-
Do šiestich mesiacov	-	1 310 024
Do jedného roku	488 847	1 805 370
Do dvoch rokov	4 909 567	1 843 048
Do piatich rokov	11 321 498	13 550 147
Nad päť rokov	1 431 008	1 758 015
	<b>18 635 994</b>	<b>20 879 542</b>

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

	Jún 2023	December 2022
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	288 191
Nad päť rokov	-	-
	<b>-</b>	<b>288 191</b>

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501

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

	Jún 2023	December 2022
<b>2.III.EUR</b> Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	18 635 994	20 879 542
	<b>18 635 994</b>	<b>20 879 542</b>
<b>2.III.CZK</b> Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	-	288 191
	<b>-</b>	<b>288 191</b>
<b>2.IV.EUR</b> Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	17 757 951	20 011 519
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	878 043	868 023
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<b>18 635 994</b>	<b>20 879 542</b>
<b>2.IV.CZK</b> Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	-	288 191
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	-	-
Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh	-	-
	<b>-</b>	<b>288 191</b>
<b>2.V.EUR</b> Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	6 703 579	5 803 194
Hypotekárne záložné listy	179 298	180 422
Ostatné dlhopisy	11 753 117	14 895 926
	<b>18 635 994</b>	<b>20 879 542</b>

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501

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

	Jún 2023	December 2022
<b>2.V.CZK</b> Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	-	288 191
Hypotekárne záložné listy	-	-
Ostatné dlhopisy	-	-
	<b>-</b>	<b>288 191</b>

### Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	Jún 2023	December 2022
<b>4.I.</b> Podielové listy (PL) podľa založenia		
PL otvorených podielových fondov	20 128 923	20 670 560
nezaložené	20 128 923	20 670 560
PL ostatné	28 070 407	29 100 234
nezaložené	28 070 407	29 100 234
	<b>48 199 330</b>	<b>49 770 794</b>

	Jún 2023	December 2022
<b>4.II.</b> Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené		
EUR	48 199 330	49 770 794
USD	-	-
	<b>48 199 330</b>	<b>49 770 794</b>

### Krátkodobé pohľadávky

	Jún 2023	December 2022
<b>5.I.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	400 484
Do šiestich mesiacov	-	901 302
Do jedného roku	12 257 693	13 332 556
	<b>12 257 693</b>	<b>14 634 342</b>

	Jún 2023	December 2022
<b>5.II.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	2 019 550	2 992 098
Do troch mesiacov	2 634 509	1 301 786
Do šiestich mesiacov	2 239 810	3 508 457
Do jedného roku	5 363 824	6 832 001
	<b>12 257 693</b>	<b>14 634 342</b>

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501

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

	Jún 2023	December 2022
<b>5.III.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	12 257 693	14 634 342
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<b>12 257 693</b>	<b>14 634 342</b>

### Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

#### 7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	Jún 2023	December 2022	Jún 2023	December 2022	Jún 2023	December 2022
Futurity	10 658	4 453	619 346	680 668	619 346	680 668
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	10 658	4 453	619 346	680 668	619 346	680 668
	<b>10 658</b>	<b>4 453</b>	<b>619 346</b>	<b>680 668</b>	<b>619 346</b>	<b>680 668</b>

	Jún 2023	December 2022
<b>7.II.</b> Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do troch mesiacov	-	-
Do jedného mesiaca	10 658	4 453
	<b>10 658</b>	<b>4 453</b>

### Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	Jún 2023	December 2022
<b>9.</b> Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	1 181 450	3 504 055
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	45 724	51 897
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	1 227 174	3 555 952
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	<b>1 227 174</b>	<b>3 555 952</b>



LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501

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

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

	Jún 2023	December 2022
<b>9.I.a). Bežné účty</b>		
EUR	848 899	3 204 819
USD	322 038	288 886
CZK	10 513	10 350
	<b>1 181 450</b>	<b>3 504 055</b>

	Jún 2023	December 2022
<b>9.I.b) Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín</b>		
USD	32 879	32 717
CZK	12 845	19 180
	<b>45 724</b>	<b>51 897</b>

**Ostatný majetok**

	Jún 2023	December 2022
<b>10. Ostatný majetok</b>		
Pohľadávky z podielových listov	-	-
Pohľadávky z predaja cenných papierov	243 067	6 205 300
Iné pohľadávky	348	365
	<b>243 415</b>	<b>6 205 665</b>

**Pasíva**
**Závazky z vrátenia podielov**

	Jún 2023	December 2022
<b>2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia</b>		
Do jedného mesiaca	88 870	38 026
	<b>88 870</b>	<b>38 026</b>

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501

KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, Eurizon Asset Management 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 2023	December 2022	Jún 2023	December 2022	Jún 2023	December 2022
Futures	4 335	10 670	326 681	967 720	326 681	967 720
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	4 335	10 670	326 681	967 720	326 681	967 720
	<b>4 335</b>	<b>10 670</b>	<b>326 681</b>	<b>967 720</b>	<b>326 681</b>	<b>967 720</b>

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

 Do jedného mesiaca  
 Do troch mesiacov

Jún 2023	December 2022
-	-
4 335	10 670
<b>4 335</b>	<b>10 670</b>

## 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 z poplatkov za nákup/predaj CP  
 Záväzky za overenie účtovnej závierky

Jún 2023	December 2022
-	8 398 798
3 917	4 376
31 225	34 479
2 565	2 022
410	731
2 685	396
123	3 700
<b>40 925</b>	<b>8 444 502</b>

## Výkaz ziskov a strát fondu

### Výnosy z úrokov

#### 1.1. Úroky

 Bežné účty  
 Vklady v bankách  
 Dlhové cenné papiere

Jún 2023	Jún 2022
19 295	-
122 236	11 722
364 101	74 101
<b>505 632</b>	<b>85 823</b>

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501

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

**Výnosy z podielových listov**

	<b>Jún 2023</b>	<b>Jún 2022</b>
<b>2. Výnosy z podielových listov</b>		
Otvorené podielové fondy	-	-
Ostatné podielové fondy	159 601	94 316
	<b>159 601</b>	<b>94 316</b>

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

	<b>Jún 2023</b>	<b>Jún 2022</b>
<b>4./c Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi</b>		
Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	73 010
Dlhodobé dlhové cenné papiere	76 185	(1 588 059)
Podielové listy	1 255 693	(4 964 992)
	<b>1 331 878</b>	<b>(6 480 041)</b>

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

	<b>Jún 2023</b>	<b>Jún 2022</b>
<b>5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami</b>		
CZK	2 199	28 324
HRK	-	-
USD	(6 889)	34 281
	<b>(4 690)</b>	<b>62 605</b>

**Zisk/(strata) z derivátov**

	<b>Jún 2023</b>	<b>Jún 2022</b>
<b>6./e Zisk/(strata) z derivátov</b>		
Úrokové swapy	-	461 219
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	461 219
Futurity	78 348	(142 810)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	78 348	(142 810)
	<b>78 348</b>	<b>318 409</b>

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

	<b>Jún 2023</b>	<b>Jún 2022</b>
<b>8./g</b>		
Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom		
Zo zaokrúhľovania	966	1 369
Z ostatného majetku	-	(6)
Iné prevádzkové výnosy	980	9 924
	<b>1 946</b>	<b>11 287</b>

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501

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

**Bankové a iné poplatky**

	<b>Jún 2023</b>	<b>Jún 2022</b>
i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty		
Bankové odplaty a poplatky	(4 032)	(13 869)
Poplatok za správu CP	(24 788)	(29 150)
	<b>(28 820)</b>	<b>(43 019)</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 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 30. júnu 2023 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501

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

## 1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 30. júnu 2023 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 30. júnu 2023:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
<b>AKTÍVA</b>		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	66 835 324	66 835 324
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	13 484 867	13 484 867
Deriváty	10 658	10 658
Ostatný majetok	243 321	243 415
	<b>80 574 170</b>	<b>80 574 264</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
Závazky voči podielnikom	69 934	88 870
Závazky voči správcovskej spoločnosti	52 795	52 795
Závazky voči depozitárovi	31 225	31 225
Závazky z poplatkov za správu CP	3 917	3 917
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	2 564	2 565
Deriváty	4 335	4 335
Ostatné záväzky	2 831	3 218
	<b>167 601</b>	<b>186 925</b>
<b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>	<b>80 406 569</b>	<b>80 387 339</b>
Počet podielov (v kusoch)	2 190 281 850	2 189 364 462
<b>Cena podielového listu k 30. júnu 2023</b>	0,0367	0,0367

## 2. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 30. júnu 2023.