



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

**Priebežná účtovná závierka  
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 P S O 2 9 X 1 Q Z P K H 9 6

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná zvierka

riadna  schválená  
 mimoriadna  
 priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac		rok	
od	0 1	2 0	2 3
do	0 6	2 0	2 3

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

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

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa )

Priložené súčasti účtovnej zvierky

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

R E Z E R V N Ý F O N D , o t v o r e n ý  
 p o d i e l o v ý f o n d

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

M l y n s k é N i v y

Číslo

1

PSČ

8 2 0 0 4

Obec

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

Telefónne číslo

0 2 / 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.

Člen predstavenstva a CEO

Marco Bús

Predseda predstavenstva

**Súvaha k 30. júnu 2023**

(v eurách)

	Jún 2023	December 2022
<b>Aktíva</b>		
<b>I Investičný majetok</b>	<b>88 183 041</b>	<b>95 249 097</b>
1 Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	-	-
2 Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	<b>36 352 600</b>	<b>45 672 302</b>
<i>a bez kupónov</i>	-	-
<i>b s kupónmi</i>	36 352 600	45 672 302
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>3 593 396</b>	<b>5 753 138</b>
<i>a otvorených podielových fondov</i>	3 593 396	5 753 138
<i>b ostatné</i>	-	-
5 Krátkodobé pohľadávky	<b>48 237 045</b>	<b>43 786 357</b>
<i>a krátkodobé vklady v bankách</i>	48 237 045	43 786 357
<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	-	37 300
8 Drahé kovy	-	-
<b>II Neinvestičný majetok</b>	<b>4 117 461</b>	<b>7 494 108</b>
9 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	4 108 070	7 493 930
10 Ostatný majetok	9 391	178
<b>Aktíva spolu</b>	<b>92 300 502</b>	<b>102 743 205</b>

Poznámky na stranách 7 až 19 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 Záväzky</b>	<b>142 009</b>	<b>58 435</b>
1 Záväzky voči bankám	-	-
2 Záväzky z vrátenia podielov	103 016	13 794
3 Záväzky voči správcovskej spoločnosti	8 463	9 674
4 Deriváty	-	-
5 Repoobchody	-	-
6 Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
7 Ostatné záväzky	30 530	34 967
<b>II Vlastné imanie</b>	<b>92 158 493</b>	<b>102 684 770</b>
8 Podielové listy, z toho	92 158 493	102 684 770
a zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 090 748	(1 280 398)
<b>Pasíva spolu</b>	<b>92 300 502</b>	<b>102 743 205</b>

Poznámky na stranách 7 až 19 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	849 871	833
1.1. úroky	849 871	833
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	-	-
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	330 435	(1 399 740)
5./d Zisk/strata z operácií s devízami	-	-
6./e Zisk/strata z derivátov	11 390	415 040
7./f Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
<b>I Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>1 191 696</b>	<b>(227 070)</b>
h Transakčné náklady	(301)	(2 451)
i Bankové a iné poplatky	(18 498)	(108 007)
<b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>1 172 897</b>	<b>(337 528)</b>
j <b>Náklady na financovanie fondu</b>	<b>(366)</b>	<b>(67 331)</b>
j.1 náklady na úroky	(366)	(67 331)
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>1 172 531</b>	<b>(404 859)</b>
k. Náklady na		<b>(146 047)</b>
k.1. odplatu za správu fondu	<b>(54 046)</b>	(146 047)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(24 566)	(66 385)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(3 171)	(6 816)
<b>A. Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	<b>1 090 748</b>	<b>(624 107)</b>

Poznámky na stranách 7 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96

REZERVNÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

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

REZERVNÝ FOND, 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 2008 pôvodne s názvom VÚB AM PRIVÁTNY PEŇAŽNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 11. septembra 2008 č. OPK-11092-1/2008-PLP, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 12. septembra 2008.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. z.: 100-000-094- 279 k č. sp. NBS1-000-021-602 zo dňa 5. apríla 2018, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 12. apríla 2018 došlo k zmene názvu podielového fondu z VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na VÚB AM REZERVNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. z.: 100-000-103-362 k č. sp. NBS1-000-023-153, zo dňa 2. mája 2018, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 4. mája 2018 bol do podielového fondu k 12. júlu 2018 zlúčený verejný špeciálny podielový fond cenných papierov VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č.sp.: NBS1-000-045-124, č.z.: 100-000-221-724 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 REZERVNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na REZERVNÝ FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je dosiahnuť zhodnotenie majetku v podielovom fonde v referenčnej mene EUR prostredníctvom investícií do peňažných a dlhopisových nástrojov. Zameraním investičnej politiky podielového fondu je investovať najmä do dlhopisov vydaných v Slovenskej republike alebo v zahraničí a nástrojov peňažného trhu vrátane vkladových listov vydaných bankami so sídlom v štáte, ktorý je členským štátom Európskej únie alebo štátom, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru vrátane dlhopisov, nástrojov peňažného trhu a vkladových listov vydaných spoločnosťami zo skupiny Intesa Sanpaolo denominovaných v eurách a vkladov na bežných účtoch a na vkladových účtoch. V majetku podielového fondu sa môžu nachádzať aj úrokové, dlhopisové a menové finančné deriváty.

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 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

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96

REZERVNÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

**A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE (pokračovanie)****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.

**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 Debortolis (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 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 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.



LEI: 315700PSO29X1QZPKH96

REZERVNÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

## 2. Hlavné účtovné zásady

### 2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

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

### 2.2 Cenné papiere

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

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

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

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

### 2.3 Krátkodobé pohľadávky

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

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

### 2.4 Deriváty

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

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

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96

REZERVNÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

## 2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

### 2.5 Závazky

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

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

### 2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre 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 záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou.

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

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

### 2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

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

### 2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

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

### 2.10 Podielové listy

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

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

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96

REZERVNÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

## 2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

### 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.

## C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	Jún 2023	Jún 2022
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	982 114	423 823
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(323 797)	8 612
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(97 777)	(188 484)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(4 480)	17 644
Výnosy z dividend (+)	-	9
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	14 496 126	20 164 608
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(2 455 355)	(14 347 829)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(3 171)	(3 128)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(1 096)	(1 202)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	67	(66)
<b>Čistý peňažný tok (použitý v) /z prevádzkovej činnosti</b>	<b>12 592 631</b>	<b>6 073 987</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(4 450 688)	10 026 458
<b>Čistý peňažný tok (použitý v) /z investičnej činnosti</b>	<b>(4 450 688)</b>	<b>10 026 458</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
Emitované podielové listy (+)	761 638	5 326 512
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(12 378 663)	(15 328 026)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	89 222	(7 189)
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 / (použitý v) finančnej činnosti</b>	<b>(11 527 803)</b>	<b>(10 008 703)</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>(3 385 860)</b>	<b>6 091 742</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>7 493 930</b>	<b>11 122 199</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>4 108 070</b>	<b>17 213 941</b>

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96

REZERVNÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

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

	Jún 2023	Jún 2022
<b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>102 684 770</b>	<b>122 965 816</b>
a počet podielov	2 827 093 142	3 348 687 353
b hodnota 1 podielu	0,0363	0,0367
1 Upísané podielové listy	761 638	5 326 512
2 Zisk alebo strata fondu	1 090 748	(1 175 470)
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(12 378 663)	(15 328 026)
<b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>(10 526 277)</b>	<b>(11 176 984)</b>
<b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>92 158 493</b>	<b>111 788 832</b>
a počet podielov	2 509 549 072	3 075 181 136
b hodnota 1 podielu	0,0367	0,0364

**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	25 033 383	25 720 516
Nad päť rokov	11 319 217	19 951 786
	<b>36 352 600</b>	<b>45 672 302</b>

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

	Jún 2023	December 2022
Do jedného mesiaca	917 128	1 420 524
Do troch mesiacov	4 987 035	3 631 570
Do šiestich mesiacov	10 279 697	6 067 978
Do jedného roku	7 977 345	16 090 097
Do dvoch rokov	5 313 549	10 419 608
Do piatich rokov	6 634 972	7 800 278
Nad päť rokov	242 874	242 247
	<b>36 352 600</b>	<b>45 672 302</b>

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96

REZERVNÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT ( pokračovanie )**

	Jún 2023	December 2022
<b>2.III.EUR</b> Dlhopisy oceňované RH		
Dlhopisy bez kupónov nezaložené	-	-
Dlhopisy s kupónmi nezaložené	36 352 600	45 672 302
	<u>36 352 600</u>	<u>45 672 302</u>

	Jún 2023	December 2022
<b>2.IV.EUR</b> Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH		
Reálna hodnota určená trhovou hodnotou	35 075 030	44 413 122
Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií z aktívneho trhu	1 277 570	1 259 180
	<u>36 352 600</u>	<u>45 672 302</u>

	Jún 2023	December 2022
<b>2.V.</b> Dlhopisy podľa jednotlivých druhov		
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Štátne dlhopisy	16 776 212	18 676 266
Hypotekárne záložné listy	-	-
Ostatné dlhopisy	19 576 388	26 996 036
	<u>36 352 600</u>	<u>45 672 302</u>

**Podielové listy**

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

	Jún 2023	December 2022
<b>4.I.</b> Podielové listy (PL) podľa založenia		
Otvorené podielové fondy nezaložené	3 593 396	5 753 138
Ostatné podielové fondy nezaložené	-	-
	<u>3 593 396</u>	<u>5 753 138</u>

	Jún 2023	December 2022
<b>4.II.</b> Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené		
EUR	3 593 396	5 753 138
	<u>3 593 396</u>	<u>5 753 138</u>

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96

REZERVNÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

### Krátkodobé pohľadávky

	Jún 2023	December 2022
<b>5.I.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	997 187
Do jedného roku	48 237 045	42 789 170
	<b>48 237 045</b>	<b>43 786 357</b>
<b>5.II.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti		
Do jedného mesiaca	6 097 756	1 294 527
Do troch mesiacov	8 171 568	1 999 391
Do šiestich mesiacov	13 748 085	12 753 510
Do jedného roku	20 219 636	27 738 929
	<b>48 237 045</b>	<b>43 786 357</b>
<b>5.III.EUR</b> Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty		
Hrubá hodnota pohľadávok	48 237 045	43 786 357
Zníženie hodnoty	-	-
Čistá hodnota pohľadávok	<b>48 237 045</b>	<b>43 786 357</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
Menové swapy vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Futurity vyrovnávané v hrubom	-	37 300	-	1 194 800	-	1 194 800
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
	-	37 300	-	1 194 800	-	1 194 800
	<b>-</b>	<b>37 300</b>	<b>-</b>	<b>1 194 800</b>	<b>-</b>	<b>1 194 800</b>

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96

REZERVNÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

	Jún 2023	December 2022
<b>7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti</b>		
Do troch mesiacov	-	37 300
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
	<u>-</u>	<u>37 300</u>

### Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	Jún 2023	December 2022
<b>9. EUR</b> Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	4 108 070	7 493 930
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	<u>4 108 070</u>	<u>7 493 930</u>
	<b>4 108 070</b>	<b>7 493 930</b>

### Ostatný majetok

	Jún 2023	December 2022
<b>10. Ostatný majetok</b>		
Pohľadávky z predaja cenných papierov	-	-
Pohľadávky za výnos z dlhopisov	-	-
Iné pohľadávky	9 391	178
	<u>9 391</u>	<u>178</u>
	<b>9 391</b>	<b>178</b>

### Pasíva

#### 2. Závazky z vrátenia podielov

	Jún 2023	December 2022
<b>2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia</b>		
Do jedného mesiaca	103 016	13 794
	<u>103 016</u>	<u>13 794</u>
	<b>103 016</b>	<b>13 794</b>

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96

REZERVNÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

## 7. Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

### 7. Ostatné záväzky podľa druhov

 Záväzky z nákupu cenných papierov  
 Záväzky z predaja 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

	Jún 2023	December 2022
	-	-
	-	-
	2 665	3 426
	24 567	27 213
	67	-
	-	-
	3 171	4 268
	60	60
	<b>30 530</b>	<b>34 967</b>

## Výkaz ziskov a strát fondu

### Výnosy z úrokov

#### 1.1. Úroky

 Bežné účty  
 Vklady v bankách  
 Dlhové cenné papiere

	Jún 2023	Jún 2022
	43 922	-
	475 308	3 494
	330 641	(2 661)
	<b>849 871</b>	<b>833</b>

### Výnosy z podielových listov

#### 2. EUR Výnosy z podielových listov

 Špeciálne podielové fondy  
 Otvorené podielové fondy  
 Ostatné podielové fondy

	Jún 2023	Jún 2022
	-	9
	-	-
	-	-
	<b>-</b>	<b>9</b>

### 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 2023	Jún 2022
	-	-
	290 125	(1 152 933)
	40 310	(246 807)
	<b>330 435</b>	<b>(1 399 740)</b>



LEI: 315700PSO29X1QZPKH96

REZERVNÝ FOND, Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

**Zisk/strata z operácií s devízami**
**5./d Zisk/strata z operácií s devízami**

HRK

Jún 2023	Jún 2022
-	-
-	-

**Zisk/strata z derivátov**
**6./e Zisk/strata z derivátov**

 Menové forwardy  
 vyrovnávané v hrubom  
 vyrovnávané v čistom  
 Menové swapy  
 vyrovnávané v hrubom  
 vyrovnávané v čistom  
 Menové future  
 vyrovnávané v hrubom  
 vyrovnávané v čistom

Jún 2023	Jún 2022
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
11 390	415 040
11 390	415 040
-	-
<b>11 390</b>	<b>415 040</b>

**Zisk/strata z operácií s iným majetkom**
**8./g Zisk/strata z operácií s iným majetkom**

 Zo zaokrúhľovania  
 Z ostatného majetku  
 Iné prevádzkové výnosy

Jún 2023	Jún 2022
-	-
-	-
-	-
-	-

**I. Bankové a iné poplatky**
**i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty**

 Bankové odplaty a poplatky  
 Poplatok za správu CP

Jún 2023	Jún 2022
(139)	(22 068)
(18 359)	(28 813)
<b>(18 498)</b>	<b>(50 881)</b>

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

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

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

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

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96

REZERVNÝ FOND, Eurizon Asset Management 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 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: 315700PSO29X1QZPKH96

REZERVNÝ FOND, 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	39 945 996	39 945 996
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	52 345 115	52 345 115
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	9 391	9 391
	<b>92 300 502</b>	<b>92 300 502</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
Záväzky voči podielnikom	3 327	103 016
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	8 463	8 463
Záväzky voči depozitárovi	24 566	24 566
Záväzky z poplatkov za správu CP	2 665	2 665
Záväzky – zrážková daň z výnosov z PL	67	67
Deriváty	-	-
Ostatné záväzky	3 232	3 232
	<b>42 320</b>	<b>142 009</b>
	<b>92 258 182</b>	<b>92 158 493</b>
Počet podielov (v kusoch)	2 512 263 697	2 509 549 072
<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.