

**ACTIVE BOND FUND,**

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

|                                                                                                                                                                                                           |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>1. Stav majetku (v EUR)</b>                                                                                                                                                                            |            |
| a) prevoditeľné cenné papiere                                                                                                                                                                             | 86 895 683 |
| 1. akcie                                                                                                                                                                                                  | -          |
| 2. dlhopisy                                                                                                                                                                                               | -          |
| 3. cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho: | 86 895 683 |
| 3.1. cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou                                                                                                                   | 1 766 672  |
| 4. iné cenné papiere                                                                                                                                                                                      | -          |
| b) nástroje peňažného trhu                                                                                                                                                                                | -          |
| c) účty v bankách                                                                                                                                                                                         | 2 950 257  |
| 1. bežný účet                                                                                                                                                                                             | 2 284 085  |
| 2. vkladové účty                                                                                                                                                                                          | 666 172    |
| d) iný majetok                                                                                                                                                                                            | 11 126     |
| e) celková hodnota majetku                                                                                                                                                                                | 89 857 066 |
| f) záväzky                                                                                                                                                                                                | 201 942    |
| g) čistá hodnota majetku                                                                                                                                                                                  | 89 655 124 |

|                                                           |             |
|-----------------------------------------------------------|-------------|
| <b>2. Počet podielov podielového fondu v obehú (v ks)</b> | 726 639 789 |
|-----------------------------------------------------------|-------------|

|                                         |          |
|-----------------------------------------|----------|
| <b>3. Čistá hodnota podielu (v EUR)</b> | 0,123383 |
|-----------------------------------------|----------|

|                                                                                                                       |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu (v EUR)</b>                                                                  |            |
| a) prevoditeľné cenné papiere ("CP") a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP burzy CP | 7 191 388  |
| b) prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu                         | -          |
| c) prevoditeľné CP z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d)                                                         | -          |
| d) nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h)                                                                 | -          |
| e) ostatné prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i)                                       | -          |
| f) deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu                                                               | -          |
| g) deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu                                                             | -          |
| h) podielové listy iných podielových fondov alebo CP zahraničných subjektov kolektívneho investovania                 | 79 704 295 |
| i) iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)                                                                         | 2 961 383  |

**Členenie PF**

|                                                                                          |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>a) podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností</b>                          |            |
| A - Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov                                               | -          |
| B - Ťažba a dobývanie                                                                    | -          |
| C - Priemyselná výroba                                                                   | -          |
| D - Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu                                   | -          |
| E - Dodávka vody; čistenie a odvod odpadových vôd, odpady a služby odstraňovania odpadov | -          |
| F - Stavebníctvo                                                                         | -          |
| G - Veľkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidiel a motocyklov                    | -          |
| H - Doprava a skladovanie                                                                | -          |
| I - Ubytovacie a stravovacie služby                                                      | -          |
| J - Informácie a komunikácia                                                             | -          |
| K - Finančné a poisťovacie služby                                                        | 89 857 066 |
| L - Činnosti v oblasti nehnuteľností                                                     | -          |
| M - Odborné, vedecké a technické činnosti                                                | -          |
| N - Administratívne a podporné služby                                                    | -          |
| O - Verejná správa a obrana; povinné sociálne zabezpečenie                               | -          |
| P - Vzdelávanie                                                                          | -          |

|                                                                                                                                      |   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| Q - Zdravotníctvo a sociálna pomoc                                                                                                   | - |
| R - Umenie, zábava a rekreácie                                                                                                       | - |
| S - Ostatné činnosti                                                                                                                 | - |
| T- Činnosti domácností ako zamestnávateľov; nediferencované činnosti v domácnostiach produkujúce tovary a služby na vlastné použitie | - |
| U - Činnosti extrateritoriálnych organizácií a združení                                                                              | - |

#### b) podľa geografického členenia

|                     |            |
|---------------------|------------|
| Slovenská republika | 4 728 055  |
| Európa (bez SR)     | 85 129 011 |
| z toho: Eurozóna    | 85 129 011 |
| Severná Amerika     | -          |
| Ázia                | -          |
| ostatný svet        | -          |

#### c) podľa podielu na celkovom majetku

| Emitent                                    | ISIN         | Druh majetku   | Podiel |
|--------------------------------------------|--------------|----------------|--------|
| MFS Meridian Emerging Markets Debt         | LU0219455952 | podielový list | 7,79%  |
| DWS Invest Euro Corporate Bonds IC         | LU0982748476 | podielový list | 7,09%  |
| Invesco EUR Corp Bond S                    | LU1451406505 | podielový list | 6,42%  |
| Morgan Stanley Euro Corp Bond Fund Z       | LU0360483100 | podielový list | 5,29%  |
| Vanguard EM Bond Fund IP USD               | IE00BKLWXN81 | podielový list | 5,24%  |
| Eurizon EF Bond Emerging Markets Z         | LU0335990726 | podielový list | 5,10%  |
| Epsilon Fund Euro Bond I                   | LU0278427041 | podielový list | 4,45%  |
| iShares Euro High Yield Corporate Bond     | IE00B66F4759 | podielový list | 4,39%  |
| UBS Bond Fund Euro HY IA1                  | LU0415181899 | podielový list | 4,33%  |
| Pictet Global Emerging Debt                | LU0128469243 | podielový list | 4,04%  |
| Nordea European HY Bond Fund               | LU0141799097 | podielový list | 3,95%  |
| BlueBay IG Euro Government Bond S          | LU0995160891 | podielový list | 3,95%  |
| Fidelity European High Yield Fund          | LU0957027591 | podielový list | 3,89%  |
| Goldman Sachs Euro Credit Q                | LU1769365849 | podielový list | 2,76%  |
| BNP Paribas Euro Government Bond           | LU0111549050 | podielový list | 2,72%  |
| Nomura US High Yield I USD                 | IE00B3RW8498 | podielový list | 2,70%  |
| T Rowe Price Global HY Bond Fund           | LU2594029055 | podielový list | 2,60%  |
| Pictet EUR Government Bonds                | LU0241467157 | podielový list | 2,52%  |
| Rezervný fond                              | SK3000001394 | podielový list | 1,97%  |
| Schroder EURO Corporate Bond               | LU0113258742 | podielový list | 1,65%  |
| Goldman Sachs Global HY EUR H              | LU0280842005 | podielový list | 1,61%  |
| iShares Euro Government Bond UCITS ETF     | IE00B4WXJJ64 | podielový list | 1,61%  |
| Pictet - Emerging Local Currency Debt J    | LU1970672843 | podielový list | 1,47%  |
| Fidelity EM Local Currency Debt USD        | LU1894117826 | podielový list | 1,47%  |
| Eurizon Emerging Local Market Debt         | LU1529956952 | podielový list | 1,46%  |
| iShares Euro Corporate Bond                | IE00B3F81R35 | podielový list | 1,38%  |
| Goldman Sachs EM Debt Local EUR            | LU0494455123 | podielový list | 1,35%  |
| Eurizon EF Bond Corporate Eur Short Term Z | LU0335990569 | podielový list | 1,34%  |
| Eurizon Fund Bond Corporate Eur Z          | LU0719365891 | podielový list | 0,95%  |
| iShares JPM Emerging Markets Bond \$       | IE00B2NPKV68 | podielový list | 0,62%  |
| Epsilon Fund Emerging Bond Total Return I  | LU0365358570 | podielový list | 0,61%  |

#### 5. Údaje o zmenách v stave portfólia (v EUR)

|                  |            |
|------------------|------------|
| Stav CP k 1.1.   | 81 609 650 |
| Prírastky        | 12 236 668 |
| Úbytky           | 6 950 635  |
| Stav CP k 31.12. | 86 895 683 |

#### 6. Údaje o vývoji majetku (v EUR)

|                                                                                                                                                                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| a) výnosy z akcií                                                                                                                                                                                                     | -       |
| b) straty z akcií                                                                                                                                                                                                     | -       |
| c) výnosy z dlhopisov                                                                                                                                                                                                 | -       |
| d) straty z dlhopisov                                                                                                                                                                                                 | -       |
| e) výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho: | 339 452 |
| ea) výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania                                                                                                                                                     | -       |

|                                                                                                                                                                                                                             |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| f) straty z cenných papierov iných iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho: | -           |
| fa) straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania                                                                                                                                                           | -           |
| g) výnosy z iných cenných papierov                                                                                                                                                                                          | -           |
| h) straty z iných cenných papierov                                                                                                                                                                                          | -           |
| i) výnosy z nástrojov peňažného trhu                                                                                                                                                                                        | -           |
| j) straty z nástrojov peňažného trhu                                                                                                                                                                                        | -           |
| k) výnosy z vkladových a bežných účtov                                                                                                                                                                                      | 129 594     |
| l) straty z vkladových a bežných účtov                                                                                                                                                                                      | -           |
| m) výnosy z operácií s derivátmi                                                                                                                                                                                            | -           |
| n) straty z operácií s derivátmi                                                                                                                                                                                            | -           |
| o) výnosy z devízových operácií                                                                                                                                                                                             | 2 852 373   |
| p) straty z devízových operácií                                                                                                                                                                                             | (1 673 613) |
| q) kapitálové výnosy                                                                                                                                                                                                        | 4 262 203   |
| r) iné výnosy                                                                                                                                                                                                               | 43 299      |
| s) výdavky na správu                                                                                                                                                                                                        | (769 646)   |
| t) výdavky na depozitára                                                                                                                                                                                                    | (65 437)    |
| u) iné výdavky a poplatky                                                                                                                                                                                                   | (51 212)    |
| v) čistý výnos                                                                                                                                                                                                              | 5 067 013   |
| w) výplaty podielov na zisku                                                                                                                                                                                                | -           |
| x) znovu investované výnosy                                                                                                                                                                                                 | -           |
| y) zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *                                 | 1 916 056   |
| z) zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií                                                                                                                                                                      | -           |
| aa) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde                                                                                                                                                               | (886 295)   |
| ab) iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde                                                                                                                                                              | -           |

\* Zoznam cenných papierov spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulov zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti (podľa kurzov cenných papierov v majetku k 31.12.2024 a 31.12.2023):

|                                        |              |
|----------------------------------------|--------------|
| Eurizon Emerging Local Market Debt     | LU1529956952 |
| Fidelity EM Local Currency Debt USD    | LU1894117826 |
| iShares Euro Government Bond UCITS ETF | IE00B4WXJJ64 |
| iShares Euro High Yield Corporate Bond | IE00B66F4759 |

## 7. Skrátená súvaha a výkaz ziskov a strát (v EUR)

|                                                          | 31.12.2024        | 31.12.2023        | 31.12.2022         |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Dlhopisy                                                 | -                 | -                 | -                  |
| Akcie                                                    | -                 | -                 | -                  |
| Podielové listy                                          | 86 895 683        | 81 609 650        | 94 751 793         |
| Krátkodobé pohľadávky                                    | -                 | -                 | -                  |
| Dlhodobé pohľadávky                                      | -                 | -                 | -                  |
| Deriváty                                                 | -                 | -                 | -                  |
| Drahé kovy                                               | -                 | -                 | -                  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 2 950 257         | 5 613 679         | 7 456 231          |
| Ostatný majetok                                          | 11 126            | 717 681           | 11 493             |
| <b>Aktíva spolu</b>                                      | <b>89 857 066</b> | <b>87 941 010</b> | <b>102 219 517</b> |

|                                             |                   |                   |                    |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Závazky voči bankám                         | -                 | -                 | -                  |
| Závazky z vrátenia podielov                 | 81 440            | 107 453           | 60 312             |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti       | 69 343            | 66 428            | 74 749             |
| Deriváty                                    | -                 | -                 | -                  |
| Repoobchody                                 | -                 | -                 | -                  |
| Závazky z vypožičania finančného majetku    | -                 | -                 | -                  |
| Ostatné záväzky                             | 51 159            | 43 545            | 53 992             |
| Podielové listy, z toho                     | 89 655 124        | 87 723 584        | 102 030 464        |
| zisk alebo strata bežného účtovného obdobia | 5 067 013         | 6 040 478         | (15 508 073)       |
| <b>Pasíva spolu</b>                         | <b>89 857 066</b> | <b>87 941 010</b> | <b>102 219 517</b> |

|                                               |           |           |              |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| Výnosy z úrokov                               | 129 594   | 131 085   | 125 669      |
| Výnosy z podielových listov                   | 339 452   | 215 513   | 139 421      |
| Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku | -         | -         | -            |
| Zisk/strata z operácií s cennými papiermi     | 4 262 203 | 7 180 018 | (16 497 034) |
| Zisk/strata z operácií s devízami             | 1 178 760 | (601 915) | 1 848 946    |

|                                                               |                  |                  |                     |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Zisk/strata z derivátov                                       | -                | -                | -                   |
| Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi                      | -                | -                | -                   |
| Zisk/strata z operácií s iným majetkom                        | 43 270           | 45 937           | 53 774              |
| <b>Výnos z majetku vo фонде</b>                               | <b>5 953 279</b> | <b>6 970 638</b> | <b>(14 329 224)</b> |
| Transakčné náklady                                            | (40)             | (638)            | (680)               |
| Bankové poplatky a iné poplatky                               | (46 342)         | (48 547)         | (71 547)            |
| <b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>                         | <b>5 906 897</b> | <b>6 921 453</b> | <b>(14 401 451)</b> |
| Náklady na financovanie fondu                                 | -                | (7 226)          | -                   |
| <i>náklady na úroky</i>                                       | -                | (7 226)          | -                   |
| <i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>                       | -                | -                | -                   |
| <i>náklady na dane a poplatky</i>                             | -                | -                | -                   |
| <b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде</b>           | <b>5 906 897</b> | <b>6 914 227</b> | <b>(14 401 451)</b> |
| Náklady na odplatu za správu fondu                            | (769 646)        | (797 335)        | (1 006 547)         |
| Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде | -                | -                | -                   |
| Náklady na odplaty za služby depozitára                       | (65 437)         | (70 040)         | (92 282)            |
| Náklady na audit účtovnej zvierky                             | (4 801)          | (6 374)          | (7 793)             |
| <b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>                   | <b>5 067 013</b> | <b>6 040 478</b> | <b>(15 508 073)</b> |

|                                       |                   |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Osobitné údaje:                       | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
| Celková čistá hodnota majetku (v EUR) | 89 655 124        | 87 723 584        | 102 030 464       |
| Počet podielov v obehu (v ks)         | 726 639 789       | 753 609 313       | 937 523 600       |
| Čistá hodnota podielu (v EUR)         | 0,123383          | 0,116405          | 0,108830          |
| Počet vydaných podielov (v ks)        | 128 293 374       | 27 575 817        | 18 584 830        |
| Suma, za ktorú boli vydané (v EUR)    | 15 297 641        | 3 060 416         | 2 112 863         |
| Počet vyplatených podielov (v ks)     | 155 262 898       | 211 490 104       | 335 390 598       |
| Suma, za ktorú boli vyplatené (v EUR) | 18 433 114        | 23 407 774        | 38 247 242        |

## 8. Údaje o využívaných finančných derivátoch

|                                                                                                    |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2                                                   | -       |
| Hodnota záväzkov, ktoré vznikli v súvislosti s ich používaním (v EUR)                              | -       |
| Celková hodnota záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom фонде (v EUR) | 201 942 |

Pri výpočte celkového rizika z derivátov používa správcovská spoločnosť záväzkový prístup v zmysle § 15 Opatrenia NBS č. 11/2011.

|                                                                                |   |
|--------------------------------------------------------------------------------|---|
| Pákový efekt (vypočítaný ako súčet nominálnych hodnôt derivátových kontraktov) | - |
|--------------------------------------------------------------------------------|---|

## 9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s CP v majetku v PF

V priebehu roka 2024 neboli realizované žiadne hlasovacie práva spojené s CP v majetku v PF.

## 10. Údaje o zásadách odmeňovania

Celková výška odmeňovania v roku 2024 bola 1 284 488,67 EUR; z toho fixná zložka mzdy 878 595,41 EUR a variabilná zložka mzdy 405 893,26 EUR; počet zamestnancov spoločnosti k 31.12.2024 bol 26. Zamestnancom nie je vyplácaný podiel na zisku priamo z majetku fondu, vrátane akéhokoľvek výkonnostného poplatku.

Celková odmena vrcholového manažmentu a zamestnancov spoločnosti, ktorých práca má významný vplyv na rizikový profil fondov v roku 2024 bola vo výške 905 253,51 EUR; z toho fixná zložka mzdy 591 860,25 EUR a variabilná zložka mzdy 313 393,26 EUR.

Podrobnosti aktuálnych zásad odmeňovania vrátane opisu spôsobu výpočtu odmien a požitkov a identifikácie osôb zodpovedných za udeľovanie odmien a požitkov sú dostupné na internetovej stránke [www.eurizoncapital.com/sk](http://www.eurizoncapital.com/sk); na požiadanie spoločnosť bezplatne poskytne ich kópiu v listinnej podobe.

Zásady odmeňovania každoročne preskúmava dozorná rada spoločnosti, ktorá na zasadnutí dňa 20.6.2024 schválila aktualizáciu platných zásad odmeňovania na rok 2024; v zásadách odmeňovania neboli prijaté závažné zmeny.

## 11. Rôzne

Účtovná zvierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení bola overená audítorom.



**ACTIVE BOND FUND,  
otvorený podielový fond  
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.**

**Účtovná závierka a správa audítora  
za rok končiaci sa 31. decembra 2024**

## Obsah

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Správa nezávislého audítora | 3 |
| Účtovná závierka            | 5 |



## **Správa nezávislého audítora**

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

### ***Správa z auditu účtovnej závierky***

#### ***Názor***

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2024, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2024 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

#### ***Základ pre názor***

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Fondu a Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### ***Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku***

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

#### ***Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky***

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu.

31. marca 2025  
Bratislava, Slovenská republika

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



Mgr. Miroslav Stacho, štatutárny audítor  
Licencia UDVA č. 1248



ÚČ – FOND

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

k 31.12.2024

LEI

3 1 5 7 0 0 A B R C 7 G C J T H 3 H 4 6

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

☒ riadna  
☐ mimoriadna  
☐ priebežná

☐ schválená

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od 0 1  
do 1 2

2 0 2 4  
2 0 2 4

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

Bezprostredne  
predchádzajúce

obdobie

mesiac

rok

od 0 1  
do 1 2

2 0 2 3  
2 0 2 3

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačil  
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

A C T I V E B O N D F U 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 i 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: 22.01.2025

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Schválená dňa: 23.04.2025

RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.  
Člen predstavenstva a CEO

Marco Bus  
Predseda predstavenstva

**Súvaha k 31. decembru 2024**

(v eurách)

|               |                                                                                | December<br>2024  | December<br>2023  |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktíva</b> |                                                                                |                   |                   |
| <b>I</b>      | <b>Investičný majetok</b>                                                      | <b>86 895 683</b> | <b>81 609 650</b> |
| 1             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                         | -                 | -                 |
| a             | bez kupónov                                                                    | -                 | -                 |
| b             | s kupónmi                                                                      | -                 | -                 |
| 2             | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                            | -                 | -                 |
| a             | bez kupónov                                                                    | -                 | -                 |
| b             | s kupónmi                                                                      | -                 | -                 |
| 3             | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                    | -                 | -                 |
| a             | Obchodovateľné akcie                                                           | -                 | -                 |
| b             | Neobchodovateľné akcie                                                         | -                 | -                 |
| c             | Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera        | -                 | -                 |
| d             | Obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach     | -                 | -                 |
| 4             | Podielové listy                                                                | <b>86 895 683</b> | <b>81 609 650</b> |
| a             | otvorených podielových fondov                                                  | 79 704 295        | 74 439 070        |
| b             | ostatné                                                                        | 7 191 388         | 7 170 580         |
| 5             | Krátkodobé pohľadávky                                                          | -                 | -                 |
| a             | krátkodobé vklady v bankách                                                    | -                 | -                 |
| b             | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | -                 | -                 |
| c             | iné                                                                            | -                 | -                 |
| d             | obrátené repoobchody                                                           | -                 | -                 |
| 6             | Dlhodobé pohľadávky                                                            | -                 | -                 |
| a             | dlhodobé vklady v bankách                                                      | -                 | -                 |
| b             | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel   | -                 | -                 |
| 7             | Deriváty                                                                       | -                 | -                 |
| 8             | Drahé kovy                                                                     | -                 | -                 |
| <b>II</b>     | <b>Neinvestičný majetok</b>                                                    | <b>2 961 383</b>  | <b>6 331 360</b>  |
| 9             | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 2 950 257         | 5 613 679         |
| 10            | Ostatný majetok                                                                | 11 126            | 717 681           |
| Aktíva spolu  |                                                                                | <b>89 857 066</b> | <b>87 941 010</b> |

Poznámky na stranách 9 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Súvaha k 31. decembru 2024**  
**(v eurách)**  
**(pokračovanie)**

|               |                                             | December<br>2024  | December<br>2023  |
|---------------|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Pasíva</b> |                                             |                   |                   |
| <b>I</b>      | <b>Závazky</b>                              | <b>201 942</b>    | <b>217 426</b>    |
| 1             | Závazky voči bankám                         | -                 | -                 |
| 2             | Závazky z vrátenia podielov                 | 81 440            | 107 453           |
| 3             | Závazky voči správcovskej spoločnosti       | 69 343            | 66 428            |
| 4             | Deriváty                                    | -                 | -                 |
| 5             | Repoobchody                                 | -                 | -                 |
| 6             | Závazky z vypožičania finančného majetku    | -                 | -                 |
| 7             | Ostatné záväzky                             | 51 159            | 43 545            |
| <b>II</b>     | <b>Vlastné imanie</b>                       | <b>89 655 124</b> | <b>87 723 584</b> |
| 8             | Podielové listy, z toho                     | 89 655 124        | 87 723 584        |
| a             | <i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i> | 5 067 013         | 6 040 478         |
|               | <b>Pasíva spolu</b>                         | <b>89 857 066</b> | <b>87 941 010</b> |

Poznámky na stranách 9 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2024**

(v eurách)

|                                                             | December<br>2024 | December<br>2023 |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1 Výnosy z úrokov                                           | 129 594          | 131 085          |
| 1.1. úroky                                                  | 129 594          | 131 085          |
| 1.2./a výsledok zaistenia                                   | -                | -                |
| zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie               |                  |                  |
| 1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku                 | -                | -                |
| 2 Výnosy z podielových listov                               | 339 452          | 215 513          |
| 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 | 4 262 203        | 7 180 018        |
| 5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami                    | 1 178 760        | (601 915)        |
| 6./e Zisk/(strata) z derivátov                              | -                | -                |
| 7./f Zisk/(strata) z operácií s drahými kovmi               | -                | -                |
| 8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom               | 43 270           | 45 937           |
| <b>I Výnos z majetku vo fonde</b>                           | <b>5 953 279</b> | <b>6 970 638</b> |
| h Transakčné náklady                                        | (40)             | (638)            |
| i Bankové a iné poplatky                                    | (46 342)         | (48 547)         |
| <b>II Čistý výnos z majetku vo fonde</b>                    | <b>5 906 897</b> | <b>6 921 453</b> |
| j Náklady na financovanie fondu                             | -                | (7 226)          |
| j.1 náklady na úroky                                        | -                | (7 226)          |
| 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>5 906 897</b> | <b>6 914 227</b> |
| k. Náklady na                                               | (769 646)        | (797 335)        |
| k.1. odplatu za správu fondu                                | (769 646)        | (797 335)        |
| odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom                |                  |                  |
| k.2. fonde                                                  | -                | -                |
| l Náklady na odplaty za služby depozitára                   | (65 437)         | (70 040)         |
| m Náklady na audit účtovnej závierky                        | (4 801)          | (6 374)          |
| <b>A. Zisk/(strata) za účtovné obdobie</b>                  | <b>5 067 013</b> | <b>6 040 478</b> |

Poznámky na stranách 9 až 19 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

ACTIVE BOND FUND, 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 2013 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 4. októbra 2013 č. ODT-8930/2013-1, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 7. októbra 2013. Podielový fond je vytvorený na dobu neurčitú.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č.sp.: NBS1-000- 045-170, č.z.: 100-000-221-678 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 ACTIVE BOND FUND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na ACTIVE BOND FUND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Vydávanie podielových listov sa začalo 31. októbra 2013.

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je dosiahnutie dlhodobého zhodnotenia majetku fondu v mene EUR (referenčná mena podielového fondu) strategickou alokáciou najmä do dlhopisových podielových fondov a dlhopisových zahraničných subjektov kolektívneho investovania zameraných na štátne emisie (resp. štátom garantované emisie) vydané, resp. garantované emitentmi z vyspelých ako aj z rozvíjajúcich sa krajín a taktiež na korporátne emisie vydané emitentmi z investičného ako aj z neinvestičného ratingového pásma, pričom táto strategická alokácia môže byť takticky upravená podľa aktuálnych vyhlíadok správcovskej spoločnosti, napr. aj prostredníctvom dlhopisových futures. Zvyšnú časť portfólia môže tvoriť hotovosť, termínované vklady, nástroje peňažného trhu podielové fondy zamerané na peňažný trh alebo dlhové cenné papiere.

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

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

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

**Depozitár**

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

**Predstavenstvo správcovskej spoločnosti**

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023:

|           | <b>31. december 2024</b>                             | <b>31. december 2023</b>                             |
|-----------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Predseda: | Marco Bus                                            | Marco Bus                                            |
| Členovia: | RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.<br>Liuba Samotyeva | RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.<br>Liuba Samotyeva |

**Prokúra**

Členovia prokúry spoločnosti k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023:

|           | <b>31. december 2024</b>                                     | <b>31. december 2023</b>                                     |
|-----------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Členovia: | JUDr. Božena Malecká<br>RNDr. Peter Šenk<br>Ing. Juraj Vaško | JUDr. Božena Malecká<br>RNDr. Peter Šenk<br>Ing. Juraj Vaško |

Za spoločnosť konajú a podpisujú spoločne aspoň dvaja prokuristi.



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

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023:

|           | <b>31. december 2024</b>                                                                   | <b>31. december 2023</b>                                                                   |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| Predseda: | Prof. Giorgio di Giorgio                                                                   | Prof. Giorgio di Giorgio                                                                   |
| Členovia: | Doc. Ing. Jana Péliová, PhD.<br>Massimo Mazzini<br>Ing. Jozef Kausich<br>Jérôme Debertolis | Doc. Ing. Jana Péliová, PhD.<br>Massimo Mazzini<br>Ing. Jozef Kausich<br>Jérôme Debertolis |

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: | Via Melchiorre Gioia 22,<br>20124 Miláno, Taliansko | Piazza San Carlo 156,<br>10121 Turín, Taliansko |

**B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY****1. Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti**

Riadna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2024, 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 16. apríla 2024.

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. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

### 2.2 Cenné papiere

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

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

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

### 2.3 Krátkodobé pohľadávky

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

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

### 2.4 Deriváty

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

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

## 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 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 vyčísľovanie základu dane podľa § 43 ods. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

### 2.7 Cudzia mena

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

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

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

### 2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

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

### 2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

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

### 2.10 Podielové listy

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

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

### 2.11 Záonné požiadavky

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

**C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

|                                                                                                        | December<br>2024   | December<br>2023    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                                             |                    |                     |
| Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                 | 172 864            | 177 022             |
| Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                               | 164                | 129                 |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                               | (881 465)          | (923 786)           |
| Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                 | 4 837              | (14 416)            |
| Výnosy z dividend (+)                                                                                  | 339 452            | 215 513             |
| Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                              | -                  | -                   |
| Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)             | 2 820 277          | 34 582 340          |
| Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)                                  | (11 127)           | (717 681)           |
| Obrat strany Dr analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-) | (1 950 000)        | (14 853 458)        |
| Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)                 | -                  | -                   |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                      | -                  | -                   |
| Náklady na dodávateľov (-)                                                                             | (4 801)            | (6 374)             |
| Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                              | (1 173)            | (673)               |
| Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                  | -                  | -                   |
| Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                  | 9 036              | (951)               |
| <b>Čistý peňažný tok (použitý v) /z prevádzkovej činnosti</b>                                          | <b>498 064</b>     | <b>18 457 665</b>   |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                                              |                    |                     |
| Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                                  | -                  | -                   |
| <b>Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti</b>                                                | <b>-</b>           | <b>-</b>            |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                                |                    |                     |
| Emitované podielové listy (+)                                                                          | 15 297 641         | 3 060 416           |
| Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)                                                          | (18 433 114)       | (23 407 774)        |
| Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)       | (26 013)           | 47 141              |
| 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>(3 161 486)</b> | <b>(20 300 217)</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>(2 663 422)</b> | <b>(1 842 552)</b>  |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>                             | <b>5 613 679</b>   | <b>7 456 231</b>    |
| <b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>                                | <b>2 950 257</b>   | <b>5 613 679</b>    |

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

|                                                    | December<br>2024  | December<br>2023    |
|----------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>I Čistý majetok na začiatku obdobia</b>         | <b>87 723 584</b> | <b>102 030 464</b>  |
| a počet podielov                                   | 753 609 313       | 937 523 600         |
| b hodnota 1 podielu                                | 0,1164            | 0,1088              |
| 1 Upísané podielové listy                          | 15 297 641        | 3 060 416           |
| 2 Zisk alebo strata fondu                          | 5 067 013         | 6 040 478           |
| 3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu    | -                 | -                   |
| 4 Výplata výnosov podielnikom                      | -                 | -                   |
| 5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | -                 | -                   |
| 6 Vrátené podielové listy                          | (18 433 114)      | (23 407 774)        |
| <b>II Nárast/pokles čistého majetku</b>            | <b>1 931 540</b>  | <b>(14 306 880)</b> |
| <b>A Čistý majetok na konci obdobia</b>            | <b>89 655 124</b> | <b>87 723 584</b>   |
| a počet podielov                                   | 726 639 789       | 753 609 313         |
| b hodnota 1 podielu                                | 0,1234            | 0,1164              |

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**
**Podielové listy**

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

**4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia**

|                          | December<br>2024  | December<br>2023  |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Otvorené podielové fondy | 79 704 295        | 74 439 070        |
| nezaložené               | 79 704 295        | 74 439 070        |
| Ostatné podielové fondy  | 7 191 388         | 7 170 580         |
| nezaložené               | 7 191 388         | 7 170 580         |
|                          | <b>86 895 683</b> | <b>81 609 650</b> |

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

|     | December<br>2024  | December<br>2023  |
|-----|-------------------|-------------------|
| EUR | 67 819 962        | 64 749 000        |
| USD | 19 075 721        | 16 860 650        |
|     | <b>86 895 683</b> | <b>81 609 650</b> |

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

|                    | December<br>2024 | December<br>2023 |
|--------------------|------------------|------------------|
| Do jedného mesiaca | -                | -                |
| Do jedného roku    | -                | -                |
|                    | <b>-</b>         | <b>-</b>         |

**5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti**

 Do jedného mesiaca  
 Do šiestich mesiacov  
 Do jedného roku

| December 2024 | December 2023 |
|---------------|---------------|
| -             | -             |
| -             | -             |
| -             | -             |
| -             | -             |

**5.III. Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty**

 Hrubá hodnota pohľadávok  
 Zníženie hodnoty  
 Čistá hodnota pohľadávok

| December 2024 | December 2023 |
|---------------|---------------|
| -             | -             |
| -             | -             |
| -             | -             |

**Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

**9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

 Bežné účty  
 Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín  
 Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu  
 Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov

| December 2024    | December 2023    |
|------------------|------------------|
| 2 284 085        | 4 125 573        |
| 666 172          | 1 488 106        |
| 2 950 257        | 5 613 679        |
| -                | -                |
| <b>2 950 257</b> | <b>5 613 679</b> |

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

**9.I.a). Bežné účty**

 EUR  
 USD  
 CZK

| December 2024    | December 2023    |
|------------------|------------------|
| 2 268 415        | 4 110 063        |
| 5 759            | 5 414            |
| 9 911            | 10 096           |
| <b>2 284 085</b> | <b>4 125 573</b> |



**Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (pokračovanie)**
**9.I.b)** Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín

 USD  
 CZK

| December 2024  | December 2023    |
|----------------|------------------|
| 102 586        | 942 011          |
| 563 586        | 546 095          |
| <b>666 172</b> | <b>1 488 106</b> |

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

 Pohľadávky z podielových listov  
 Pohľadávky z predaja cenných papierov  
 Iné pohľadávky

| December 2024 | December 2023  |
|---------------|----------------|
| -             | -              |
| -             | 707 240        |
| 11 126        | 10 441         |
| <b>11 126</b> | <b>717 681</b> |

**Pasíva**
**Záväzky z vrátenia podielov**
**2.** Záväzky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia

Do jedného mesiaca

| December 2024 | December 2023  |
|---------------|----------------|
| 81 440        | 107 453        |
| <b>81 440</b> | <b>107 453</b> |

**Ostatné záväzky**
**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 zadane platby  
 Záväzky za overenie účtovnej závierky  
 Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP  
 Iné

| December 2024 | December 2023 |
|---------------|---------------|
| -             | -             |
| -             | -             |
| 3 851         | 3 754         |
| 33 120        | 33 465        |
| 11 326        | 2 291         |
| 2             | 2             |
| 2 860         | 3 798         |
| -             | 235           |
| -             | -             |
| <b>51 159</b> | <b>43 545</b> |

## Výkaz ziskov a strát fondu

### Výnosy z úrokov

#### 1. Úroky

 Bežné účty  
 Vklady v bankách  
 Dlhové cenné papiere

| December<br>2024 | December<br>2023 |
|------------------|------------------|
| 74 003           | 44 361           |
| 55 591           | 86 724           |
| -                | -                |
| <b>129 594</b>   | <b>131 085</b>   |

### Výnosy z podielových listov

Členenie výnosov z podielových listov podľa jednotlivých druhov:

#### 2. Výnosy z podielových listov

 Otvorené podielové fondy  
 Ostatné podielové fondy

| December<br>2024 | December<br>2023 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| 339 452          | 215 513          |
| <b>339 452</b>   | <b>215 513</b>   |

#### 2.I. EUR Výnosy z podielových listov

 Otvorené podielové fondy  
 Ostatné podielové fondy

| December<br>2024 | December<br>2023 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| 308 104          | 185 015          |
| <b>308 104</b>   | <b>185 015</b>   |

#### 2.I. USD Výnosy z podielových listov

 Otvorené podielové fondy  
 Ostatné podielové fondy

| December<br>2024 | December<br>2023 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| 31 348           | 30 498           |
| <b>31 348</b>    | <b>30 498</b>    |

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

#### 4.Ic Zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi

 Krátkodobé dlhové cenné papiere  
 Dlhodobé dlhové cenné papiere  
 Podielové listy

| December<br>2024 | December<br>2023 |
|------------------|------------------|
| -                | -                |
| -                | -                |
| 4 262 203        | 7 180 018        |
| <b>4 262 203</b> | <b>7 180 018</b> |

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

 CZK  
 USD

| December<br>2024 | December<br>2023 |
|------------------|------------------|
| (10 273)         | (15 037)         |
| 1 189 033        | (586 878)        |
| <b>1 178 760</b> | <b>(601 915)</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

| December<br>2024 | December<br>2023 |
|------------------|------------------|
| 951              | 1 072            |
| -                | (20)             |
| 42 319           | 44 885           |
| <b>43 270</b>    | <b>45 937</b>    |

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

 Bankové odplaty a poplatky  
 Poplatok za správu CP

| December<br>2024 | December<br>2023 |
|------------------|------------------|
| (2 170)          | (2 728)          |
| (44 172)         | (45 819)         |
| <b>(46 342)</b>  | <b>(48 547)</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 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.

Vedenie je presvedčené, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena podielov môže odlišovať od ceny NAV podľa ročnej účtovnej závierky z dôvodu odlišného dátumu vykázania vydaných podielov vo vlastnom imaní v účtovníctve a ocenením fondov pre účely stanovenia NAV. V účtovníctve sa účtuje vydaný podiel dňom úhrady (T+0) s NAV k dňu úhrady (T+0). V ocenení pre účely stanovenia NAV podielových fondov je dátum vydania podielu nasledujúci deň po prijatí platby (T+1), pričom počet vydaných podielov sa vypočíta podľa NAV platného ku dňu úhrady (T+0). Z uvedeného dôvodu sa k 31. decembru 2024 nevykazuje rovnaký počet vydaných podielov.

## G. OSTATNÉ POZNÁMKY (pokračovanie)

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2024 pre účely stanovenia NAV a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2024:

|                                                         | Hodnota<br>majetku fondu<br>pre výpočet<br>hodnoty<br>podielového<br>listu v eurách | Hodnota<br>podľa<br>účtovníctva<br>v eurách |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                           |                                                                                     |                                             |
| Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku          | 86 895 683                                                                          | 86 895 683                                  |
| Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku | 2 950 257                                                                           | 2 950 257                                   |
| Deriváty                                                | -                                                                                   | -                                           |
| Ostatný majetok                                         | 7 360                                                                               | 11 126                                      |
|                                                         | <b>89 853 300</b>                                                                   | <b>89 857 066</b>                           |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                          |                                                                                     |                                             |
| Závazky voči podielnikom                                | 73 404                                                                              | 81 440                                      |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti                   | 69 343                                                                              | 69 343                                      |
| Závazky voči depozitárovi                               | 33 120                                                                              | 33 120                                      |
| Závazky z poplatkov za správu CP                        | 3 851                                                                               | 3 851                                       |
| Závazky – zrážková daň z výnosov z PL                   | 11 326                                                                              | 11 326                                      |
| Deriváty                                                | -                                                                                   | -                                           |
| Ostatné záväzky                                         | 2 860                                                                               | 2 862                                       |
|                                                         | <b>193 904</b>                                                                      | <b>201 942</b>                              |
| <b>ČISTÁ HODNOTA AKTÍV</b>                              | <b>89 659 396</b>                                                                   | <b>89 655 124</b>                           |
| Počet podielov (v kusoch)                               | 726 704 946                                                                         | 726 639 789                                 |
| <b>Cena podielového listu k 31. decembru 2024</b>       | <b>0,1234</b>                                                                       | <b>0,1234</b>                               |

## 2. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej závierky k 31. decembru 2024.