

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO,

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

1. Stav majetku (v EUR)	
a) prevoditeľné cenné papiere	502 555 774
1. akcie	-
2. dlhopisy	55 620 107
3. cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	446 935 667
3.1. cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	9 853 187
4. iné cenné papiere	-
b) nástroje peňažného trhu	-
c) účty v bankách	88 180 367
1. bežný účet	10 567 673
2. vkladové účty	77 612 694
d) iný majetok	18 950
e) celková hodnota majetku	590 755 091
f) záväzky	4 422 292
g) čistá hodnota majetku	586 332 799

2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	10 901 934 079
---	----------------

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)	0,053782
---	----------

4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu (v EUR)	
a) prevoditeľné cenné papiere ("CP") a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP burzy CP	476 958 347
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	(1 441 605)
g) deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	-
h) podielové listy iných podielových fondov alebo CP zahraničných subjektov kolektívneho investovania	25 597 427
i) iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	88 199 317

Členenie PF

a) podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností	
A - Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov	-
B - Ťažba a dobývanie	-
C - Priemyselná výroba	627 670
D - Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	5 151 200
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	1 181 124
I - Ubytovacie a stravovacie služby	-
J - Informácie a komunikácia	-
K - Finančné a poisťovacie služby	565 857 390
L - Činnosti v oblasti nehnuteľností	-
M - Odborné, vedecké a technické činnosti	-
N - Administratívne a podporné služby	-
O - Verejná správa a obrana; povinné sociálne zabezpečenie	17 937 707
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	105 054 344
Európa (bez SR)	485 681 797
z toho: Eurozóna	453 553 022
Severná Amerika	18 950
Ázia	-
ostatný svet	-

c) podľa podielu na celkovom majetku

Emitent	ISIN	Druh majetku	Podiel
iShares Euro Government Bond UCITS ETF	IE00B4WXJJ64	podielový list	11,65%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00BKB6FH24	podielový list	11,32%
iShares MSCI World EUR H ETF	IE00B441G979	podielový list	9,84%
Xtrackers Eurozone Government Bond UCITS ETF	LU0643975591	podielový list	8,32%
Lyxor ETF S&P 500 Hedged Eur	LU0959211243	podielový list	6,72%
Xtrackers MSCI World Swap ETF	LU0659579733	podielový list	5,23%
iShares MSCI North America	IE00B14X4M10	podielový list	3,86%
iShares CORE EM UCITS ET	IE00BKM4GZ66	podielový list	2,67%
iShares S&P 500 Monthly EUR	IE00B3ZW0K18	podielový list	2,43%
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	IE00B0M63177	podielový list	2,21%
iShares Spain Govt Bond UCITS ETF	IE00B428Z604	podielový list	2,20%
Rezervný fond	SK3000001394	podielový list	1,58%
iShares CORE EUR STOXX 50	IE00B53L3W79	podielový list	1,17%
iShares CORE MSCI Japan UCIT	IE00B4L5YX21	podielový list	1,06%
Eurizon EF EQ Europe LTE ZH	LU0335977541	podielový list	0,75%
Eurizon EF EQ North America LTE ZH	LU0335978275	podielový list	0,73%
iShares Euro Corporate Bond	IE00B3F81R35	podielový list	0,72%
EUR 2033-04-30 Bonos Y Oblig Del Estado 2033 3.15%	ES0000012L52	dlhopis	0,71%
iShares Stoxx Europe 600	DE0002635307	podielový list	0,64%
iShares MSCI China UCITS	IE00BJ5JPG56	podielový list	0,62%
EUR 2033-02-14 Poland 02/2033 3.875%	XS2586944659	dlhopis	0,55%
Eurizon BD Eur All Mat LTE-Z	LU2015226173	podielový list	0,49%
Amundi Stoxx Europe 600 EUR H	LU1574142243	podielový list	0,41%
Eurizon EF EQ Oceania LTE ZH	LU0335978861	podielový list	0,36%
Epsilon Fund Emerging Bond Total Return I	LU0365358570	podielový list	0,34%
EUR 2026-02-01 PKO Bank 2026 0%	XS2582358789	dlhopis	0,34%
EUR 2034-10-22 Belgium 2034 2.85%	BE0000360694	dlhopis	0,34%
EUR 2025-09-15 mBank Hipoteczny SA .242%	XS2078924755	dlhopis	0,30%
CZK 2026-06-26 CZGB 1 0626 FIX 1%	CZ0001004469	dlhopis	0,29%
EUR 2031-06-09 SPP distribucia 0631 1%	XS2348408514	dlhopis	0,28%
EUR 2025-11-29 Achmea 2025 3.625%	XS2560411543	dlhopis	0,27%
EUR 2029-07-03 Kryte dlhopisy CSOB 2029 0%	SK4000025284	dlhopis	0,26%
iShares CORE S&P 500	IE00B5BMR087	podielový list	0,26%
EUR 2031-03-22 ROMANIA 2031 5.375%	XS2770920937	dlhopis	0,25%
EUR 2027-03-22 HZL VUB 0327 .875%	SK4000020491	dlhopis	0,25%
EUR 2029-09-27 Romania 2029 6.625%	XS2538441598	dlhopis	0,22%
EUR 2027-03-01 KBC Group NV 0327 .25%	BE0002832138	dlhopis	0,22%
EUR 2026-10-13 Kryte dlhopisy VUB 2026 3.5%	SK4000022828	dlhopis	0,21%
iShares Corporate Bond ESG UCITS ETF	IE00BYZTVT56	podielový list	0,20%
EUR 2027-10-12 Ceske drahy 2027 5.625%	XS2495084621	dlhopis	0,20%
EUR 2030-11-29 Poland 11/2030 0%	XS2726911931	dlhopis	0,20%
EUR 2026-06-09 Hungarian Development Bank 26 .375%	XS2348280707	dlhopis	0,20%
EUR 2026-02-15 Kryte dlhopisy Unicredit Bank CZ 2026 0%	XS2585977882	dlhopis	0,19%
EUR 2028-07-06 ERSTBK CRO 0728 .75%	AT0000A2RZL4	dlhopis	0,19%
EUR 2028-04-23 TATSK0428 FRN %	SK4000018925	dlhopis	0,19%
EUR 2027-06-27 Nova Ljubljanska banka 2027 7.125%	XS2641055012	dlhopis	0,19%
EUR 2027-02-22 Hungary 022027 0%	XS2558594391	dlhopis	0,18%
EUR 2028-06-12 OTP Bank 2028 4.75%	XS2838495542	dlhopis	0,18%
EUR 2028-09-05 Kryte dlhopisy VUB 2028 3.875%	SK4000023685	dlhopis	0,18%
EUR 2032-06-11 CEZ AS 2032 0%	XS2838370414	dlhopis	0,18%
EUR 2031-03-20 Kryte dlhopisy VUB 2031 0%	SK4000024923	dlhopis	0,18%
EUR 2033-02-20 Austria 2033 2.613085%	AT0000A324S8	dlhopis	0,18%

EUR 2030-09-27 mBank 2030 0%	XS2907137736	dlhopis	0,17%
EUR 2027-11-18 MVM Energetika 1127 0%	XS2407028435	dlhopis	0,17%
EUR 2025-01-22 Raiffeisen Bank Intl 25 .25%	XS2106056653	dlhopis	0,17%
EUR 2027-10-15 Bundesobligation 102027 1.3%	DE0001030740	dlhopis	0,17%
EUR 2026-04-28 Hungary Gov Bond 042026 1.125%	XS2161992198	dlhopis	0,17%
EUR 2026-01-19 Unicredit SPA 2026 .325%	XS2289133915	dlhopis	0,17%
EUR 2027-04-12 SLSP2027 0%	SK4000020673	dlhopis	0,17%
IShares Core MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	podielový list	0,15%
EUR 2027-06-25 Eustream 06-27 1.625%	XS2190979489	dlhopis	0,14%
EUR 2028-09-13 EUR 2028-09-13 CESSPO 09/2028 0.5% .5%	AT0000A2STV4	dlhopis	0,13%
EUR 2026-12-08 Romania 1226 2%	XS1934867547	dlhopis	0,12%
EUR 2025-10-01 CTP BV 2.125%	XS2238342484	dlhopis	0,11%
EUR 2032-05-31 Mondi Finance 2032 0%	XS2826812005	dlhopis	0,11%
EUR 2026-05-11 SLSP float 2026 FRN %	SK4000022083	dlhopis	0,10%
EUR 2027-04-06 CEZ2027 0%	XS2461786829	dlhopis	0,10%
EUR 2025-10-07 Slovenska Sporitelna 25 .25%	SK4000017927	dlhopis	0,10%
Stredoeurópske aktívne portfólio	SK3000001402	podielový list	0,10%
EUR 2026-06-29 OTP banka d.d. 2026 7.375%	XS2639027346	dlhopis	0,09%
EUR 2028-10-09 Kryte dlhopisy TB 2028 0%	SK4000026043	dlhopis	0,09%
EUR 2025-06-24 Hungarian Development Bank 0%	XS2010030752	dlhopis	0,08%
EUR 2025-09-16 Erste Group Bank 25 .05%	AT0000A2JAF6	dlhopis	0,08%
EUR 2033-03-11 Slovenia 33 3.125%	SI0002104303	dlhopis	0,08%
EUR 2028-04-03 OTP banka d.d. 2028 4.75%	XS2793675534	dlhopis	0,04%
S&P500 EMINI FUT Mar25	ESH5	derivát	0,003%
US 10YR Note CBT Mar25	TYH5	derivát	-0,004%
Euro Bund Future Mar25	RXH5	derivát	-0,04%
Euro OAT Future Mar25	OATH5	derivát	-0,04%
Euro BTP Fut Mar25	IKH5	derivát	-0,07%
EURO FX CURR FUT Mar25	ECH5	derivát	-0,09%

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

Stav CP k 1.1.	434 174 875
Prírastky	124 451 462
Úbytky	56 070 563
Stav CP k 31.12.	502 555 774

6. Údaje o vývoji majetku (v EUR)

a) výnosy z akcií	-
b) straty z akcií	-
c) výnosy z dlhopisov	1 297 329
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:	4 435 877
ea) výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	-
f) straty z cenných papierov 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	3 368 615
l) straty z vkladových a bežných účtov	-
m) výnosy z operácií s derivátmi	2 594 056
n) straty z operácií s derivátmi	(3 460 360)
o) výnosy z devízových operácií	482 064
p) straty z devízových operácií	(294 772)
q) kapitálové výnosy	49 764 582
r) iné výnosy	18 558
s) výdavky na správu	(7 356 780)
t) výdavky na depozitára	(558 341)
u) iné výdavky a poplatky	(490 375)
v) čistý výnos	49 800 453
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 *	69 224 024
z) zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	-
aa) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde	(8 405 496)
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):

Xtrackers Eurozone Government Bond UCITS ETF	LU0643975591
iShares Euro Government Bond UCITS ETF	IE00B4WXJJ64
EUR 2026-06-29 OTP banka d.d. 2026 7.375%	XS2639027346
EUR 2026-02-01 PKO Bank 2026 0%	XS2582358789
EUR 2027-02-22 Hungary 022027 0%	XS2558594391
EUR 2033-04-30 Bonos Y Oblig Del Estado 2033 3.15%	ES0000012L52
EUR 2026-05-11 SLSP float 2026 FRN %	SK4000022083
EUR 2033-03-11 Slovenia 33 3.125%	SI0002104303

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Dlhopisy	55 620 107	43 008 975	45 071 835
Akcie	-	-	-
Podielové listy	446 935 667	391 165 900	320 835 247
Krátkodobé pohľadávky	76 440 305	70 584 446	53 916 043
Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
Deriváty	18 950	1 351 048	165 745
Drahé kovy	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	11 740 062	15 420 069	46 365 788
Ostatný majetok	-	629	21 719 032
Aktíva spolu	590 755 091	521 531 067	488 073 690

Záväzky voči bankám	-	-	-
Záväzky z vrátenia podielov	218 624	176 948	127 532
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	725 404	615 451	529 452
Deriváty	1 460 555	10 672	379 505
Repoobchody	-	-	-
Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
Ostatné záväzky	2 017 709	919 159	66 043 846
Podielové listy, z toho	586 332 799	519 808 837	420 993 355
zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	49 800 453	52 363 305	(57 678 718)
Pasíva spolu	590 755 091	521 531 067	488 073 690

Výnosy z úrokov	4 665 944	3 353 098	799 214
Výnosy z podielových listov	4 435 877	3 334 857	1 699 210
Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-	-
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	49 764 582	48 084 821	(54 049 714)
Zisk/strata z operácií s devízami	187 292	(134 714)	(78 127)
Zisk/strata z derivátov	(866 304)	4 763 973	444 413
Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-	-
Zisk/strata z operácií s iným majetkom	18 401	18 627	18 323
Výnos z majetku vo fonde	58 205 792	59 420 662	(51 166 681)
Transakčné náklady	(16 374)	(15 084)	(13 552)
Bankové poplatky a iné poplatky	(443 117)	(366 411)	(374 415)
Čistý výnos z majetku vo fonde	57 746 301	59 039 167	(51 554 648)
Náklady na financovanie fondu	-	(163)	(129 256)
<i>náklady na úroky</i>	-	(163)	(129 256)
<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	-	-	-
<i>náklady na dane a poplatky</i>	-	-	-
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	57 746 301	59 039 004	(51 683 904)
Náklady na odplatu za správu fondu	(7 356 780)	(6 172 407)	(5 543 740)
Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-	-
Náklady na odplatu za služby depozitára	(558 341)	(471 222)	(424 234)
Náklady na audit účtovnej zvierky	(30 727)	(32 070)	(26 840)
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	49 800 453	52 363 305	(57 678 718)

Osobitné údaje:	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Celková čistá hodnota majetku (v EUR)	586332799	519 808 837	420 993 355
Počet podielov v obehu (v ks)	10901934079	10 574 861 505	9 573 158 674

Čistá hodnota podielu (v EUR)	0,053782457	0,049155	0,043976
Počet vydaných podielov (v ks)	1450903642	1 993 774 402	1 749 407 079
Suma, za ktorú boli vydané (v EUR)	74952839	92 420 294	80 495 308
Počet vyplatených podielov (v ks)	1123831068	992 071 571	1 054 002 118
Suma, za ktorú boli vyplatené (v EUR)	58229330	45 968 117	48 296 624

8. Údaje o využívaných finančných derivátoch

Využívané techniky a nástroje podľa § 100 ods. 2	Future
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli v súvislosti s ich používaním (v EUR)	1 460 555
Celková hodnota záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde (v EUR)	4 422 292

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)	77 785 935
--	------------

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; 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 závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení bola overená audítorom.



**DYNAMICKÉ PORTFÓLIO,
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

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 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 jej 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 auditorských 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 auditorské 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 auditorských 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 zachováваме 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 v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť 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 7 A K G T W A R J X T T 4 4

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

☒ riadna

☐ mimoriadna

☐ priebežná

☐ schválená

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od

do

0 1

1 2

2 0 2 4

2 0 2 4

IČO

3 5 7 8 6 2 7 2

SK NACE

6 6 3 0 0

(vyznačí sa ☒)

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

od

do

0 1

1 2

rok

2 0 2 3

2 0 2 3

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

D Y N A M I C K Ě P O R T F Ó L I O
o t v o r e n ý p o d i e l o v ý f o n d

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

M l y n s k é N i v y

Číslo

1

PSČ

8 2 0 0 4

Obec

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

Telefónne číslo

0 2 / 5 0 5 5 2 8 3 9

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

Zostavená dňa: 22.01.2025

Schválená dňa: 23.04.2025

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

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

Marco Bus
Predseda predstavenstva

Súvaha k 31. decembru 2024
(v eurách)

		December 2024	December 2023
Aktíva			
I	Investičný majetok	579 015 029	506 110 369
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	55 620 107	43 008 975
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	55 620 107	43 008 975
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	446 935 667	391 165 900
a	otvorených podielových fondov	147 162 347	139 348 670
b	ostatné	299 773 320	251 817 230
5	Krátkodobé pohľadávky	76 440 305	70 584 446
a	krátkodobé vklady v bankách	76 440 305	70 584 446
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	18 950	1 351 048
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	11 740 062	15 420 698
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	11 740 062	15 420 069
10	Ostatný majetok	-	629
Aktíva spolu		590 755 091	521 531 067

Poznámky na stranách 9 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

		December 2024	December 2023
	Pasíva		
I	Závazky	4 422 292	1 722 230
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov	218 624	176 948
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	725 404	615 451
4	Deriváty	1 460 555	10 672
5	Repoobchody	-	-
6	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	2 017 709	919 159
II	Vlastné imanie	586 332 799	519 808 837
8	Podielové listy, z toho	586 332 799	519 808 837
a	zisk alebo strata za účtovné obdobie	49 800 453	52 363 305
	Pasíva spolu	590 755 091	521 531 067

Poznámky na stranách 9 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

(v eurách)

	December 2024	December 2023
1 Výnosy z úrokov	4 665 944	3 353 098
1.1. úroky	4 665 944	3 353 098
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	4 435 877	3 334 857
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	49 764 582	48 084 821
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	187 292	(134 714)
6./e Zisk/(strata) z derivátov	(866 304)	4 763 973
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	18 401	18 627
I Výnos z majetku vo fonde	58 205 792	59 420 662
h Transakčné náklady	(16 374)	(15 084)
i Bankové a iné poplatky	(443 117)	(366 411)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	57 746 301	59 039 167
j Náklady na financovanie fondu	-	(163)
j.1 náklady na úroky	-	(163)
j.2 zisky/(straty) zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
III Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	57 746 301	59 039 004
k. Náklady na	(7 356 780)	(6 172 407)
k.1. odplatu za správu fondu	(7 356 780)	(6 172 407)
k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l Náklady na odplaty za služby depozitára	(558 341)	(471 222)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(30 727)	(32 070)
A. Zisk/(strata) za účtovné obdobie	49 800 453	52 363 305

Poznámky na stranách 9 až 23 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (ďalej aj ako "podielový fond") je štandardný podielový fond spravovaný správcovskou spoločnosťou Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, IČO: 35 786 272 (ďalej aj ako "správcovská spoločnosť"), zapísanou v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo 2416/B, ktorý spĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP). Podielový fond bol vytvorený v roku 2006 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 13. januára 2006 č. UDK-001/2006/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 17. januára 2006. Podielový fond je vytvorený na dobu neurčitú.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č.sp.: NBS1-000-045-176, č.z.: 100-000-221-717 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 DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na DYNAMICKÉ PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Vydávanie podielových listov sa začalo 9. februára 2006.

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je dosiahnuť zhodnotenie majetku v podielovom fonde v mene EUR (referenčná mena podielového fondu) najmä prostredníctvom investícií na globálnych vyspelých akciových trhoch a európskych trhoch štátnych a korporátnych dlhopisov.

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:

	31. december 2024	31. december 2023
Predseda:	Marco Bus	Marco Bus
Členovia:	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Liuba Samotyeva	RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. Liuba Samotyeva

Prokúra

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

	31. december 2024	31. december 2023
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.

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

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

	31. december 2024	31. december 2023
Predseda:	Prof. Giorgio di Giorgio	Prof. Giorgio di Giorgio
Členovia:	Doc. Ing. Jana Péliová, PhD. Massimo Mazzini Ing. Jozef Kausich Jérôme Debertolis	Doc. Ing. Jana Péliová, PhD. Massimo Mazzini Ing. Jozef Kausich Jérôme Debertolis

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Eurizon Capital SGR S.p.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A.
Sídlo a miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Via Melchiorre Gioia 22, 20124 Miláno, Taliansko	Piazza San Carlo 156, 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.

2.2 Cenné papiere

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

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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

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

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

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

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

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

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

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

2.4 Deriváty

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

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

2.5 Záväzky

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

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčísľovanie základu dane podľa § 43 ods. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkúpení (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.7 Cudzía mena

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

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

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

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

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

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

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

2.10 Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov. Podiely podielníkov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

2.11 Zákonné požiadavky

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

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	December 2024	December 2023
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	4 620 691	2 916 815
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(291 586)	(1 410 858)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(8 374 612)	(7 025 287)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	187 876	153 809
Výnosy z dividend (+)	4 435 877	3 334 857
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	24 748 901	104 837 222
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	-	(629)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(40 935 385)	(98 387 282)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	949 083	(65 184 905)
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(30 727)	(32 070)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(2 066)	1 198
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	102 616	18 221
Čistý peňažný tok použitý v prevádzkovej činnosti	(14 589 333)	(60 778 909)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(5 855 859)	(16 668 403)
Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti	(5 855 859)	(16 668 403)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	74 952 839	92 420 294
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(58 229 330)	(45 968 117)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	41 676	49 416
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	16 765 185	46 501 593
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(3 680 007)	(30 945 719)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	15 420 069	46 365 788
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	11 740 062	15 420 069

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2024	December 2023
I Čistý majetok na začiatku obdobia	519 808 837	420 993 355
a počet podielov	10 574 861 505	9 573 158 674
b hodnota 1 podielu	0,0492	0,0440
1 Upísané podielové listy	74 952 839	92 420 294
2 Zisk alebo strata fondu	49 800 453	52 363 305
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(58 229 330)	(45 968 117)
II Nárast/pokles čistého majetku	66 523 962	98 815 482
A Čistý majetok na konci obdobia	586 332 799	519 808 837
a počet podielov	10 901 934 079	10 574 861 505
b hodnota 1 podielu	0,0538	0,0492

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

	December 2024	December 2023
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	1 998 329	-
Do piatich rokov	17 448 967	18 674 946
Nad päť rokov	34 483 828	24 334 029
	53 931 124	43 008 975

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

	December 2024	December 2023
Do jedného mesiaca	-	-
Do troch mesiacov	-	-
Do šiestich mesiacov	-	-
Do jedného roku	-	-
Do dvoch rokov	-	-
Do piatich rokov	-	-
Nad päť rokov	1 688 983	-
	1 688 983	-

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

	December 2024	December 2023
Do jedného mesiaca	1 000 680	-
Do troch mesiacov	1 998 329	2 781 511
Do šiestich mesiacov	496 764	-
Do jedného roku	5 110 733	-
Do dvoch rokov	7 296 645	6 324 745
Do piatich rokov	19 131 080	24 155 735
Nad päť rokov	18 896 893	9 746 984
	53 931 124	43 008 975

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

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

December 2024	December 2023
-	-
-	-
-	-
-	-
1 688 983	-
-	-
-	-
1 688 983	-

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov
 nezaložené
 Dlhopisy s kupónmi
 nezaložené

December 2024	December 2023
-	-
-	-
53 931 124	43 008 975
53 931 124	43 008 975
53 931 124	43 008 975

2.III.CZK Dlhopisy oceňované RH

Dlhopisy bez kupónov
 nezaložené
 Dlhopisy s kupónmi
 nezaložené

December 2024	December 2023
-	-
-	-
1 688 983	-
1 688 983	-
1 688 983	--

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

Reálna hodnota určená trhovou hodnotou
 Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií
 z aktívneho trhu
 Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh

December 2024	December 2023
53 931 124	42 316 492
-	1 602 580
-	-
53 931 124	43 919 072

2.IV.CZK Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

Reálna hodnota určená trhovou hodnotou
 Reálna hodnota odvodené vlastným modelom na základe informácií
 z aktívneho trhu
 Reálna hodnota odvodené vlastným modelom bez referencie na aktívny trh

December 2024	December 2023
1 688 983	-
-	-
-	-
1 688 983	-

Dlhopisy (pokračovanie)

2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky
 Štátne dlhopisy
 Hypotekárne záložné listy
 Ostatné dlhopisy

December 2024	December 2023
-	-
18 548 378	13 702 535
501 027	1 588 068
34 881 719	27 718 372
53 931 124	43 008 975

2.V.CZK Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

Štátne pokladničné poukážky
 Štátne dlhopisy
 Hypotekárne záložné listy
 Ostatné dlhopisy

December 2024	December 2023
-	-
1 688 983	-
-	-
-	-
1 688 983	-

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

PL otvorených podielových fondov
 nezaložené
 PL ostatné
 nezaložené

December 2024	December 2023
147 162 347	139 348 670
147 162 347	139 348 670
299 773 320	251 817 230
299 773 320	251 817 230
446 935 667	391 165 900

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

EUR
 JPY
 USD

December 2024	December 2023
446 935 667	391 165 900
-	-
-	-
446 935 667	391 165 900

Krátkodobé pohľadávky

5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

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

December 2024	December 2023
-	-
-	-
3 168 037	-
73 272 268	70 584 446
76 440 305	70 584 446

5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

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

December 2024	December 2023
8 441 432	7 209 753
16 301 645	10 823 463
22 377 433	17 464 340
29 319 795	35 086 890
76 440 305	70 584 446

5.III. Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

 Hrubá hodnota pohľadávok
 Čistá hodnota pohľadávok

December 2024	December 2023
76 440 305	70 584 446
-	-
76 440 305	70 584 446

5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

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

December 2024	December 2023
-	-
-	-
3 168 037	-
73 272 268	70 584 446
76 440 305	70 584 446

5.I.USD Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti

 Do jedného mesiaca
 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku

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

5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

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

December 2024	December 2023
8 441 432	7 209 753
16 301 645	10 823 463
22 377 433	17 464 340
29 319 795	35 086 890
76 440 305	70 584 446

5.II.USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

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

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

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

Hrubá hodnota pohľadávok

Čistá hodnota pohľadávok

December 2024	December 2023
76 440 305	53 916 043
-	-
76 440 305	53 916 043

5.III.USD Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok

Čistá hodnota pohľadávok

December 2024	December 2023
-	-
-	-

Deriváty (aktíva)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2024	December 2023	December 2024	December 2023	December 2024	December 2023
Menové forwardy	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Futurity	18 950	1 351 048	2 837 797	47 007 124	2 837 797	47 007 124
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	18 950	1 351 048	2 837 797	47 007 124	2 837 797	47 007 124
	18 950	1 351 048	2 837 797	47 007 124	2 837 797	47 007 124

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

 Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov
 Nad jeden rok

December 2024	December 2023
-	-
18 950	1 351 048
-	-
-	-
18 950	1 351 048

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	December 2024	December 2023
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		
Bežné účty	10 567 673	14 967 024
Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	1 172 389	453 045
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	11 740 062	15 420 069
Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	11 740 062	15 420 069

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

	December 2024	December 2023
9.I.a). Bežné účty		
EUR	8 535 330	11 549 819
USD	2 026 554	3 407 109
CZK	5 789	10 096
	10 567 673	14 967 024

	December 2024	December 2023
9.I.b) Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
USD	1 172 389	425 705
CZK	-	27 340
	1 172 389	453 045

Ostatný majetok

	December 2024	December 2023
10. Ostatný majetok		
Pohľadávky z predaja CP	-	-
Pohľadávky z podielových listov	-	-
Iné pohľadávky	-	629
	-	629

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

	December 2024	December 2023
2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia		
Do jedného mesiaca	218 624	176 948
	218 624	176 948

Deriváty (záväzky)

Reálne a nominálne hodnoty derivátov:

4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom

	Reálne hodnoty		Nominálna hodnota – pohľadávka		Nominálna hodnota – záväzok	
	December 2024	December 2023	December 2024	December 2023	December 2024	December 2023
Menové forwardy	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané						
v hrubom						
vyrovnávané						
v čistom	-	-	-	-	-	-
Menové swapy	-	10 672	-	2 245 749	-	2 238 854
vyrovnávané						
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané						
v čistom	-	10 672	-	2 245 749	-	2 238 854
Futurity	1 460 555	-	76 389 743	-	76 389 743	-
vyrovnávané						
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané						
v čistom	1 460 555	-	76 389 743	-	76 389 743	-
	1 460 555	10 672	76 389 743	2 245 749	76 389 743	2 238 854

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

Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov

December 2024	December 2023
-	-
1 460 555	10 672
-	-
1 460 555	10 672

Ostatné záväzky

7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

December 2024	December 2023
1 524 477	575 394
37 470	31 058
289 788	247 283
147 016	44 400
461	1 613
18 346	19 222
151	189
-	-
2 017 709	919 159

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

 Bežné účty
 Vklady v bankách
 Dlhové cenné papiere

December 2024	December 2023
409 041	259 947
2 959 574	1 823 804
1 297 329	1 269 347
4 665 944	3 353 098

Výnosy z podielových listov
2. Výnosy z podielových listov

 Otvorené podielové fondy
 Špeciálne podielové fondy
 Ostatné podielové fondy

December 2024	December 2023
-	-
-	-
4 435 877	3 334 857
4 435 877	3 334 857

2.EUR Výnosy z podielových listov

 Otvorené podielové fondy
 Špeciálne podielové fondy
 Ostatné podielové fondy

December 2024	December 2023
-	-
-	-
3 981 524	2 998 080
3 981 524	2 998 080

2.USD Výnosy z podielových listov

 Otvorené podielové fondy
 Špeciálne podielové fondy
 Ostatné podielové fondy

December 2024	December 2023
-	-
-	-
454 353	336 777
454 353	336 777

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

December 2024	December 2023
-	-
972 232	1 745 694
48 792 350	46 339 127
49 764 582	48 084 821

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

 CZK
 JPY
 USD

December 2024	December 2023
7 633	24 586
-	-
179 659	(159 300)
187 292	(134 714)

Zisk/(strata) z derivátov
6./e Zisk/(strata) z derivátov

	December 2024	December 2023
Úrokové swapy	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-
Menové forwardy	-	(21 182)
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	-	(21 182)
Menové swapy	109 741	276 546
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	109 741	276 546
Futurity	(976 045)	4 508 609
vyrovnávané v hrubom	-	-
vyrovnávané v čistom	(976 045)	4 508 609
	(866 304)	4 763 973

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

	December 2024	December 2023
Zo zaokrúhľovania	17 636	15 099
Z ostatného majetku	19	188
Iné prevádzkové výnosy	746	3 340
	18 401	18 627

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

	December 2024	December 2023
Bankové odplaty a poplatky	(29 006)	(27 012)
Burzové poplatky	-	-
Poplatok za správu CP	(414 111)	(339 399)
	(443 117)	(366 411)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

G. OSTATNÉ POZNÁMKY
1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

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

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

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.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v eurách	Hodnota podľa účtovníctva v eurách
AKTÍVA		
Cenné papiere vrátane časovo rozlíšeného úroku	502 555 774	502 555 774
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	88 180 367	88 180 367
Deriváty	18 950	18 950
Ostatný majetok	-	-
	590 755 091	590 755 091
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	219 081	218 624
Závazky voči správcovskej spoločnosti	724 852	725 404
Závazky voči depozitárovi	289 788	289 788
Závazky z poplatkov za správu CP	37 470	37 470
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	145 926	147 016
Deriváty	1 460 555	1 460 555
Ostatné záväzky	1 542 705	1 543 435
	4 420 377	4 422 292
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	586 334 714	586 332 799
Počet podielov (v kusoch)	10 901 978 918	10 901 934 079
Cena podielového listu k 31. decembru 2024	0,0538	0,0538

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.