

KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO,

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

1. Stav majetku (v EUR)	
a) prevoditeľné cenné papiere	60 341 764
1. akcie	-
2. dlhopisy	14 107 097
3. cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	46 234 667
3.1. cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	5 527 372
4. iné cenné papiere	-
b) nástroje peňažného trhu	-
c) účty v bankách	11 073 722
1. bežný účet	2 656 287
2. vkladové účty	8 417 435
d) iný majetok	299
e) celková hodnota majetku	71 415 785
f) záväzky	111 904
g) čistá hodnota majetku	71 303 881

2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	1 795 377 877
--	---------------

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)	0,039715
----------------------------------	----------

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	46 016 199
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	(10 293)
g) deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	-
h) podielové listy iných podielových fondov alebo CP zahraničných subjektov kolektívneho investovania	14 325 565
i) iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	11 074 021

Členenie PF

a) podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností	
A - Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov	-
B - Ťažba a dobývanie	-
C - Priemyselná výroba	209 223
D - Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	1 076 764
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	429 500
I - Ubytovacie a stravovacie služby	-
J - Informácie a komunikácia	-

K - Finančné a poisťovacie služby	67 810 860
L - Činnosti v oblasti nehnuteľností	-
M - Odborné, vedecké a technické činnosti	-
N - Administratívne a podporné služby	-
O - Verejná správa a obrana; povinné sociálne zabezpečenie	1 889 438
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	19 241 440
Európa (bez SR)	52 174 345
z toho: Eurozóna	44 398 192
Severná Amerika	-
Ázia	-
ostatný svet	-

c) podľa podielu na celkovom majetku

Emitent	ISIN	Druh majetku	Podiel
iShares Euro Corporate Bond 1-5 yr	IE00B4L60045	podielový list	17,86%
Rezervný fond	SK3000001394	podielový list	7,74%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00BKB6F6H24	podielový list	4,95%
iShares Euro Government Bond 5-7yr UCITS ETF	IE00B4WXJG34	podielový list	4,50%
iShares Euro Government Bond 7-10 yr UCITS ETF	IE00B3VTN290	podielový list	4,21%
Eurizon EF BD Eur Medium Term LTE Z	LU0335987698	podielový list	3,82%
iShares Euro Gov Bond 1-3 yr	IE00B14X4Q57	podielový list	3,39%
Eurizon Fund Bond High Yield Z	LU0335991534	podielový list	3,37%
Amundi EUR Corporate Bond 1-5Y ESG Ucits ETF	LU1525418643	podielový list	2,76%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759	podielový list	2,37%
UBS Bond Fund Euro HY IA1	LU0415181899	podielový list	2,17%
iShares Euro Gov Bond 3-5 yr	IE00B1FZS681	podielový list	2,03%
iShares Euro Corporate Bond	IE00B3F81R35	podielový list	1,87%
Fidelity European High Yield Fund	LU0957027591	podielový list	1,50%
Nordea European HY Bond Fund	LU0141799097	podielový list	1,42%
EUR 2025-09-15 mBank Hipoteczny SA .242%	XS2078924755	dlhopis	1,10%
EUR 2026-03-04 OTP Bank 2026 7.35%	XS2560693181	dlhopis	0,90%
EUR 2028-04-23 TATSK0428 FRN %	SK4000018925	dlhopis	0,78%
JPM Eur Corporate Bond 1-5 y Research Enh Index UCITS ETF	IE00BF59RW70	podielový list	0,74%
EUR 2026-02-15 Kryte dlhopisy Unicredit Bank CZ 2026 0%	XS2585977882	dlhopis	0,73%
EUR 2031-07-15 BTPS 07/2031 3.45%	IT0005595803	dlhopis	0,73%
EUR 2026-01-31 Kryte dlhopisy TB 2026 3.375%	SK4000022430	dlhopis	0,72%
EUR 2027-10-15 Bundesobligation 27 1.3%	DE0001141869	dlhopis	0,69%
EUR 2027-11-18 MVM Energetika 1127 0%	XS2407028435	dlhopis	0,64%
EUR 2029-09-27 Romania 2029 6.625%	XS2538441598	dlhopis	0,61%
EUR 2027-02-22 Hungary 022027 0%	XS2558594391	dlhopis	0,60%
EUR 2026-06-09 Hungarian Development Bank 26 .375%	XS2348280707	dlhopis	0,60%
EUR 2027-10-12 Ceske drahy 2027 5.625%	XS2495084621	dlhopis	0,60%
EUR 2026-02-01 PKO Bank 2026 0%	XS2582358789	dlhopis	0,59%
EUR 2031-06-09 SPP distribucia 0631 1%	XS2348408514	dlhopis	0,58%
EUR 2029-07-03 Kryte dlhopisy CSOB 2029 0%	SK4000025284	dlhopis	0,58%
EUR 2026-10-13 Kryte dlhopisy VUB 2026 3.5%	SK4000022828	dlhopis	0,57%
EUR 2025-11-29 Achmea 2025 3.625%	XS2560411543	dlhopis	0,56%
EUR 2025-02-17 INFINEON 0225 .625%	XS2443921056	dlhopis	0,56%
EUR 2027-03-01 KBC Group NV 0327 .25%	BE0002832138	dlhopis	0,55%
EUR 2028-07-06 ERSTBK CRO 0728 .75%	AT0000A2RZL4	dlhopis	0,52%

EUR 2025-10-01 CTP BV 2.125%	XS2238342484	dlhopis	0,49%
EUR 2025-02-12 SPP Infrastructure 02/25 2.625%	XS1185941850	dlhopis	0,43%
EUR 2025-06-04 Banco Bilbao VA 0625 .75%	XS2182404298	dlhopis	0,42%
EUR 2025-10-07 Slovenska Sporitelna 25 .25%	SK4000017927	dlhopis	0,41%
EUR 2026-12-08 Romania 1226 2%	XS1934867547	dlhopis	0,41%
EUR 2028-02-03 MONETA Money Bank, a.s. FRN %	XS2435601443	dlhopis	0,41%
EUR 2028-09-13 EUR 2028-09-13 CESSPO 09/2028 0.5% .5%	AT0000A2STV4	dlhopis	0,39%
EUR 2025-06-24 Hungarian Development Bank 0%	XS2010030752	dlhopis	0,35%
CZK 2026-06-26 CZGB 1 0626 FIX 1%	CZ0001004469	dlhopis	0,32%
EUR 2027-06-27 Nova Ljubljanska banka 2027 7.125%	XS2641055012	dlhopis	0,31%
EUR 2026-06-29 OTP banka d.d. 2026 7.375%	XS2639027346	dlhopis	0,30%
EUR 2030-11-29 Poland 11/2030 0%	XS2726911931	dlhopis	0,29%
EUR 2032-05-31 Mondi Finance 2032 0%	XS2826812005	dlhopis	0,29%
EUR 2031-03-22 ROMANIA 2031 5.375%	XS2770920937	dlhopis	0,29%
EUR 2028-09-05 Kryte dlhopisy VUB 2028 3.875%	SK4000023685	dlhopis	0,29%
EUR 2030-09-27 mBank 2030 0%	XS2907137736	dlhopis	0,28%
EUR 2027-04-06 CEZ2027 0%	XS2461786829	dlhopis	0,28%
EUR 2027-03-22 HZL VUB 0327 .875%	SK4000020491	dlhopis	0,27%
EUR 2028-04-03 OTP banka d.d. 2028 4.75%	XS2793675534	dlhopis	0,15%
EUR 2026-05-11 SLSP float 2026 FRN %	SK4000022083	dlhopis	0,14%
Eurizon EF BD EUR Short Term LTE Z	LU0335987268	podielový list	0,04%
US 10YR Note CBT Mar25	TYH5	derivát	-0,003%
Euro BTP Fut Mar25	IKH5	derivát	-0,004%
EURO FX CURR FUT Mar25	ECH5	derivát	-0,01%

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

Stav CP k 1.1.	63 386 675
Prírastky	18 026 594
Úbytky	21 071 505
Stav CP k 31.12.	60 341 764

6. Údaje o vývoji majetku (v EUR)

a) výnosy z akcií	-
b) straty z akcií	-
c) výnosy z dlhopisov	360 600
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:	-
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	717 275
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	444 811
l) straty z vkladových a bežných účtov	-
m) výnosy z operácií s derivátmi	30 842
n) straty z operácií s derivátmi	(42 889)
o) výnosy z devízových operácií	45 277
p) straty z devízových operácií	(27 356)
q) kapitálové výnosy	2 189 246
r) iné výnosy	3 103
s) výdavky na správu	(567 441)
t) výdavky na depozitára	(55 548)
u) iné výdavky a poplatky	(57 204)

v) čistý výnos	3 040 716
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 *	(6 502 987)
z) zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	-
aa) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde	(680 193)
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):

iShares Euro Government Bond 5-7yr UCITS ETF	IE00B4WXJG34
iShares Euro High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759
EUR 2026-03-04 OTP Bank 2026 7.35%	XS2560693181
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 2026-05-11 SLSP float 2026 FRN %	SK4000022083

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Dlhopisy	14 107 097	17 203 222	21 167 733
Akcie	-	-	-
Podielové listy	46 234 667	46 183 453	49 770 794
Krátkodobé pohľadávky	8 392 087	11 941 533	14 634 342
Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
Deriváty	-	4 638	4 453
Drahé kovy	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 681 635	2 384 979	3 555 952
Ostatný majetok	299	200 947	6 205 665
Aktíva spolu	71 415 785	77 918 772	95 338 939

Závazky voči bankám	-	-	-
Závazky z vrátenia podielov	12 256	39 020	38 026
Závazky voči správcovskej spoločnosti	46 951	51 375	59 387
Deriváty	10 293	-	10 670
Repoobchody	-	-	-
Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
Ostatné záväzky	42 404	41 218	8 444 502
Podielové listy, z toho	71 303 881	77 787 159	86 786 354
zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	3 040 716	4 552 963	(7 139 193)
Pasíva spolu	71 415 785	77 918 772	95 338 939

Výnosy z úrokov	805 411	908 460	245 493
Výnosy z podielových listov	717 275	491 463	275 336
Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-	-
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2 189 246	3 823 225	(7 084 501)
Zisk/strata z operácií s devízami	17 921	(12 133)	64 628
Zisk/strata z derivátov	(12 047)	90 505	312 432
Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-	-
Zisk/strata z operácií s iným majetkom	3 098	3 434	13 739
Výnos z majetku vo fonde	3 720 904	5 304 954	(6 172 873)
Transakčné náklady	(2 760)	(2 890)	(4 078)
Bankové poplatky a iné poplatky	(50 358)	(55 416)	(76 095)
Čistý výnos z majetku vo fonde	3 667 786	5 246 648	(6 253 046)
Náklady na financovanie fondu	-	(250)	(41 032)
<i>náklady na úroky</i>	-	(250)	(41 032)
<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	-	-	-
<i>náklady na dane a poplatky</i>	-	-	-

Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	3 667 786	5 246 398	(6 294 078)
Náklady na odplatu za správu fondu	(567 441)	(627 203)	(765 870)
Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-	-
Náklady na odplaty za služby depozitára	(55 548)	(60 705)	(73 077)
Náklady na audit účtovnej zvierky	(4 081)	(5 527)	(6 168)
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	3 040 716	4 552 963	(7 139 193)

Osobitné údaje:	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Celková čistá hodnota majetku (v EUR)	71303881	77 787 159	86 786 354
Počet podielov v obehu (v ks)	1795377877	2 041 424 023	2 410 646 289
Čistá hodnota podielu (v EUR)	0,03971525	0,038104	0,036001
Počet vydaných podielov (v ks)	58429944	84 334 597	141 955 574
Suma, za ktorú boli vydané (v EUR)	2265015	3 101 731	5 241 846
Počet vyplatených podielov (v ks)	304476090	453 556 863	626 332 672
Suma, za ktorú boli vyplatené (v EUR)	11789009	16 653 889	23 162 797

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)	10 293
Celková hodnota záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde (v EUR)	111 904

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)	944 278
--	---------

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 požítok a identifikácie osôb zodpovedných za udeľovanie odmien a požítok 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.



**KONZERVATÍVNE 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

Podielnikom fondu KONZERVATÍVNE 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 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 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 nesprávosti, 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 nesprávosti, 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 nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by

sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských 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 audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky 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 audítorské 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 audítorských 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 audítorských 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	X	8	J	Q	3	I	U	0	N	G	K	5	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Daňové identifikačné číslo

2	0	2	1	5	2	2	6	9	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Účtovná závierka

☒

 riadna
 mimoriadna
 priebežná

☐

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od	0	1	2	0	2	4
do	1	2	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

mesiac

rok

od	0	1	2	0	2	3
do	1	2	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					

Názov spravovaného fondu

K	O	N	Z	E	R	V	A	T	I	V	N	E		P	O	R	T	F	Ó	L	I	O						
o	t	v	o	r	e	n	ý							p	o	d	i	e										

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

M	i	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 2024	December 2023
Aktíva			
I	Investičný majetok	68 733 851	75 332 846
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	14 107 097	17 203 222
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	14 107 097	17 203 222
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	46 234 667	46 183 453
a	otvorených podielových fondov	16 821 555	20 192 597
b	ostatné	29 413 112	25 990 856
5	Krátkodobé pohľadávky	8 392 087	11 941 533
a	krátkodobé vklady v bankách	8 392 087	11 941 533
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	-	4 638
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	2 681 934	2 585 926
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2 681 635	2 384 979
10	Ostatný majetok	299	200 947
Aktíva spolu		71 415 785	77 918 772

Poznámky na stranách 9 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

LEI: 315700X8JQ3IU0NGK501

ÚČ FOND 1-02

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

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

		December 2024	December 2023
	Pasíva		
I	Závazky	111 904	131 613
1	Závazky voči bankám	-	-
2	Závazky z vrátenia podielov	12 256	39 020
3	Závazky voči správcovskej spoločnosti	46 951	51 375
4	Deriváty	10 293	-
5	Repoobchody	-	-
6	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7	Ostatné záväzky	42 404	41 218
II	Vlastné imanie	71 303 881	77 787 159
8	Podielové listy, z toho	71 303 881	77 787 159
a	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	3 040 716	4 552 963
	Pasíva spolu	71 415 785	77 918 772

Poznámky na stranách 9 až 22 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	805 411	908 460
1.1. Úroky	805 411	908 460
1.2./a výsledok zaistenia	-	-
zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2 Výnosy z podielových listov	717 275	491 463
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	2 189 246	3 823 225
5./d Zisk/(strata) z operácií s devízami	17 921	(12 133)
6./e Zisk/(strata) z derivátov	(12 047)	90 505
7./f Zisk/(strata) z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	3 098	3 434
I Výnos z majetku vo fonde	3 720 904	5 304 954
h Transakčné náklady	(2 760)	(2 890)
i Bankové a iné poplatky	(50 358)	(55 416)
II Čistý výnos z majetku vo fonde	3 667 786	5 246 648
j Náklady na financovanie fondu	-	(250)
j.1 náklady na úroky	-	(250)
j.2 zisky/(strata) zo zaistenia úrokov	-	-
j.3 náklady na dane a poplatky	-	-
III Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	3 667 786	5 246 398
k. Náklady na	(567 441)	(627 203)
k.1. odplatu za správu fondu	(567 441)	(627 203)
odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2. fonde	-	-
l Náklady na odplatu za služby depozitára	(55 548)	(60 705)
m Náklady na audit účtovnej závierky	(4 081)	(5 527)
A. Zisk/strata za účtovné obdobie	3 040 716	4 552 963

Poznámky na stranách 9 až 22 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

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

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. ODT-2095/2015-3 zo dňa 23. marca 2015, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23. marca 2015 bol do podielového fondu k 30. aprílu 2015 zlúčený štandardný podielový fond VÚB AM CP ZAISTENÝ FOND I., otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. z.: 100-000-012-263 k č. sp. NBS1-000-002-920, zo dňa 13. decembra 2016, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. januára 2017 bol do podielového fondu k 16. marcu 2017 zlúčený štandardný podielový fond VÚB AM EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č.sp.: NBS1-000-045-134, č.z.: 100-000-221-693 zo dňa 28. februára 2020, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. marca 2020 došlo s účinnosťou k 28. marcu 2020 k zmene názvu podielového fondu z VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Vydávanie podielových listov sa začalo 9. februára 2006.

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

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

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

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

Depozitár

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

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 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 odkupu 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 záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery.

2.6 Daň z príjmov podielového fondu

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

2.7 Cudzía mena

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

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

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

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

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

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

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

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

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

2.10 Podielové listy

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

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

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. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti

	December 2024	December 2023
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	813 908	751 832
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	93 469	(271 930)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(676 107)	(746 464)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(388)	(6 039)
Výnosy z dividend (+)	717 275	491 463
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	18 021 981	26 859 291
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	(299)	(200 947)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(12 671 259)	(8 786 575)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	-	(8 398 798)
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(4 081)	(5 527)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(1 359)	(607)
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	4 827	1 682

Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti
6 297 968 **9 687 381**
Peňažný tok z investičnej činnosti

Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	3 549 446	2 692 809
---	-----------	-----------

Čistý peňažný tok použitý v investičnej činnosti
3 549 446 **2 692 809**
Peňažný tok z finančnej činnosti

Emitované podielové listy (+)	2 265 015	3 101 731
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(11 789 009)	(16 653 889)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(26 764)	995
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 použitý v finančnej činnosti
(9 550 758) **(13 551 163)**
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene

Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	296 656	(1 170 973)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	2 384 979	3 555 952
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	2 681 635	2 384 979

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2024	December 2023
I Čistý majetok na začiatku obdobia	77 787 159	86 786 354
a počet podielov	2 041 424 023	2 410 646 289
b hodnota 1 podielu	0,0381	0,0360
1 Upísané podielové listy	2 265 015	3 101 731
2 Zisk alebo strata fondu	3 040 716	4 552 963
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(11 789 009)	(16 653 889)
II Nárast/pokles čistého majetku	(6 483 278)	(8 999 195)
A Čistý majetok na konci obdobia	71 303 881	77 787 159
a počet podielov	1 795 377 877	2 041 424 023
b hodnota 1 podielu	0,0397	0,0381

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Aktíva

Dlhopisy

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

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

December 2024	December 2023
-	-
-	-
420 701	-
5 996 450	7 029 631
7 459 630	10 173 591
13 876 781	17 203 222

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

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

December 2024	December 2023
-	-
-	-
-	-
-	-
230 316	-
230 316	-

2.II.EUR 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
-	-
1 127 305	497 268
546 886	-
1 833 441	502 421
3 119 727	4 966 719
5 484 423	10 646 028
1 764 999	590 786
13 876 781	17 203 222

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
-	-
-	-
-	-
-	-
230 316	-
-	-
-	-
230 316	-

2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

 Dlhopisy bez kupónov
 nezaložené
 Dlhopisy s kupónmi
 nezaložené

December 2024	December 2023
-	-
-	-
13 876 781	17 203 222
13 876 781	17 203 222
13 876 781	17 203 222

2.III.CZK Dlhopisy oceňované RH

 Dlhopisy bez kupónov
 nezaložené
 Dlhopisy s kupónmi
 nezaložené

December 2024	December 2023
-	-
-	-
230 316	-
230 316	-
230 316	-

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
13 876 781	16 531 903
-	671 319
-	-
13 876 781	17 203 222

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
230 316	-
-	-
-	-
230 316	-

2.V.EUR Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

 Štátne pokladničné poukážky
 Štátne dlhopisy
 Hypotekárne záložné listy
 Ostatné dlhopisy

December 2024	December 2023
-	-
2 589 671	4 933 713
192 922	187 538
11 094 188	12 081 971
13 876 781	17 203 222

2.V.CZK Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

 Štátne pokladničné poukážky
 Štátne dlhopisy
 Hypotekárne záložné listy
 Ostatné dlhopisy

December 2024	December 2023
-	-
230 316	-
-	-
-	-
230 316	-

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
16 821 555	20 192 597
16 821 555	20 192 597
29 413 112	25 990 856
29 413 112	25 990 856
46 234 667	46 183 453

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

EUR
 USD

December 2024	December 2023
46 234 667	46 183 453
-	-
46 234 667	46 183 453

Krátkodobé pohľadávky

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
-	-
-	-
-	500 985
8 392 087	11 440 548
8 392 087	11 941 533

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
847 300	1 446 272
921 393	1 030 875
2 493 869	4 004 715
4 129 525	5 459 671
8 392 087	11 941 533

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

Hrubá hodnota pohľadávok
 Zníženie hodnoty

Čistá hodnota pohľadávok

December 2024	December 2023
8 392 087	11 941 533
-	-
8 392 087	11 941 533

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
Futurity	-	4 638	-	245 928	-	245 928
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	4 638	-	245 928	-	245 928
	-	4 638	-	245 928	-	245 928

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

Do troch mesiacov
 Do jedného mesiaca

December 2024	December 2023
-	-
-	4 638
-	4 638

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
2 656 287	2 339 103
25 348	45 876
2 681 635	2 384 979
-	-
2 681 635	2 384 979

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

9.I.a). Bežné účty

EUR
 USD
 CZK

December 2024	December 2023
2 414 241	1 992 601
234 524	336 406
7 522	10 096
2 656 287	2 339 103

9.I.b) Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín

USD
 CZK

December 2024	December 2023
25 348	33 205
-	12 671
25 348	45 876

Ostatný majetok

10. Ostatný majetok

Pohľadávky z podielových listov
 Pohľadávky z predaja cenných papierov
 Iné pohľadávky

December 2024	December 2023
-	-
-	200 581
299	366
299	200 947

Pasíva

Závazky z vrátenia podielov

2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia

Do jedného mesiaca

December 2024	December 2023
12 256	39 020
12 256	39 020

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
Futurity	10 293	-	954 571	-	954 571	-
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	10 293	-	954 571	-	954 571	-
	10 293	-	954 571	-	954 571	-

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

Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov

December 2024	December 2023
-	-
10 293	-
10 293	-

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 zadane platby
 Záväzky z poplatkov za nákup/predaj CP
 Záväzky za overenie účtovnej závierky

December 2024	December 2023
-	-
3 631	3 813
27 380	29 480
8 531	3 704
275	621
162	301
2 425	3 299
42 404	41 218

Výkaz ziskov a strát fondu

Výnosy z úrokov

1.1. Úroky

Bežné účty
 Vklady v bankách
 Dlhové cenné papiere

December 2024	December 2023
54 017	45 873
390 794	320 052
360 600	542 535
805 411	908 460

Výnosy z podielových listov

2. Výnosy z podielových listov

Otvorené podielové fondy
 Ostatné podielové fondy

December 2024	December 2023
-	-
717 275	491 463
717 275	491 463

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
-	-
334 503	665 216
1 854 743	3 158 009
2 189 246	3 823 225

Zisk/(strata) z operácií s devízami

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

CZK
 HRK
 USD

December 2024	December 2023
661	1 265
-	-
17 260	(13 398)
17 921	(12 133)

Zisk/(strata) z derivátov

6./e Zisk/(strata) z derivátov

Úrokové swapy
 vyrovnávané v hrubom
 vyrovnávané v čistom
 Futurity
 vyrovnávané v hrubom
 vyrovnávané v čistom

December 2024	December 2023
-	-
-	-
-	-
(12 047)	90 505
-	-
(12 047)	90 505
(12 047)	90 505

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 2024	December 2023
1 276	1 732
3	-
1 819	1 702
3 098	3 434

Bankové a iné poplatky

i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty

 Bankové odplaty a poplatky
 Poplatok za správu CP

December 2024	December 2023
(6 319)	(7 535)
(44 039)	(47 881)
(50 358)	(55 416)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

G. OSTATNÉ POZNÁMKY
1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

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

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

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu (pokračovanie)

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	60 341 764	60 341 764
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	11 073 722	11 073 722
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	199	299
	71 415 685	71 415 785
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	27 369	12 256
Závazky voči správcovskej spoločnosti	46 950	46 951
Závazky voči depozitárovi	27 380	27 380
Závazky z poplatkov za správu CP	3 631	3 631
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	8 526	8 531
Deriváty	10 293	10 293
Ostatné záväzky	2 587	2 862
	126 736	111 904
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	71 288 949	71 303 881
Počet podielov (v kusoch)	1 795 364 683	1 795 377 877
Cena podielového listu k 31. decembru 2024	0,0397	0,0397

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.