

REZERVNÝ FOND,

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

1. Stav majetku (v EUR)

a) prevoditeľné cenné papiere	57 650 144
1. akcie	-
2. dlhopisy	46 948 752
3. cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	10 701 392
3.1. cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	-
4. iné cenné papiere	-
b) nástroje peňažného trhu	25 889 483
c) účty v bankách	87 458 656
1. bežný účet	3 891 200
2. vkladové účty	83 567 456
d) iný majetok	25
e) celková hodnota majetku	170 998 308
f) záväzky	130 440
g) čistá hodnota majetku	170 867 868

2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)

4 382 303 754

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

0,038990

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	72 838 235
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	(8 750)
g) deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	-
h) podielové listy iných podielových fondov alebo CP zahraničných subjektov kolektívneho investovania	10 701 392
i) iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	87 458 681

Členenie PF**a) podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností**

A - Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov	-
B - Ťažba a dobývanie	-
C - Priemyselná výroba	283 966
D - Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	1 303 868
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	1 127 436
I - Ubytovacie a stravovacie služby	-
J - Informácie a komunikácia	-
K - Finančné a poisťovacie služby	141 783 281

L - Činnosti v oblasti nehnuteľností	-
M - Odborné, vedecké a technické činnosti	-
N - Administratívne a podporné služby	-
O - Verejná správa a obrana; povinné sociálne zabezpečenie	26 499 757
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	90 677 181
Európa (bez SR)	77 103 059
z toho: Eurozóna	58 121 414
Severná Amerika	3 218 068
Ázia	-
ostatný svet	-

c) podľa podielu na celkovom majetku

Emitent	ISIN	Druh majetku	Podiel
Eurizon EF Bond Corporate Eur Short Term Z	LU0335990569	podielový list	4,69%
EUR 2025-03-31 ŠPP BOTS 03/2025	IT0005614182	ŠPP	2,79%
EUR 2025-08-14 ŠPP BOTS 08/2025	IT0005610297	ŠPP	2,71%
EUR 2025-02-12 ŠPP French treasury bill 02/2025	FR0128537190	ŠPP	2,33%
EUR 2025-08-13 ŠPP French treasury bill 08/2025	FR0128537232	ŠPP	1,84%
EUR 2025-01-31 ŠPP BOTS 01/2025	IT0005607459	ŠPP	1,75%
EUR 2025-04-09 ŠPP French treasury bill 04/2025	FR0128537216	ŠPP	1,74%
Eurizon Fund Money Market EUR T1	LU1961031041	podielový list	1,57%
EUR 2027-02-22 Hungary 022027 0%	XS2558594391	dlhopis	1,45%
EUR 2026-12-08 Romania 1226 2%	XS1934867547	dlhopis	1,42%
EUR 2026-02-26 Romania 0226 2.75%	XS2178857285	dlhopis	1,36%
EUR 2025-05-07 ŠPP French treasury bill 05/2025	FR0128690684	ŠPP	1,33%
EUR 2025-09-29 BTPS 09/2025 3.6%	IT0005557084	dlhopis	1,01%
EUR 2026-04-22 Credit Agricole SA 2026 1%	FR0013508512	dlhopis	0,88%
EUR 2026-10-27 Bank of America 2026 1.949%	XS2462324232	dlhopis	0,87%
EUR 2026-10-31 Bonos Y Oblig DEL ES 1026 1.3%	ES00000128H5	dlhopis	0,87%
EUR 2026-01-19 Unicredit SPA 2026 .325%	XS2289133915	dlhopis	0,80%
EUR 2025-05-26 Intesa Sanpaolo 2025 2.125%	XS2179037697	dlhopis	0,77%
EUR 2025-06-04 Banco Bilbao VA 0625 .75%	XS2182404298	dlhopis	0,76%
EUR 2026-02-01 PKO Bank 2026 0%	XS2582358789	dlhopis	0,74%
EUR 2026-04-17 BPCE 04/2026 3.625%	FR001400HAC0	dlhopis	0,73%
EUR 2026-09-27 Banco Santander 09/2026 3.625%	XS2538366878	dlhopis	0,71%
EUR 2025-01-14 BFCM 2025 1.25%	XS1166201035	dlhopis	0,71%
EUR 2026-05-08 Morgan Stanley 2026 2.103%	XS2446386356	dlhopis	0,71%
EUR 2025-02-03 Caixabank SA 2025 .375%	XS2102931594	dlhopis	0,70%
EUR 2027-03-01 KBC Group NV 0327 .25%	BE0002832138	dlhopis	0,68%
EUR 2027-10-12 Ceske drahy 2027 5.625%	XS2495084621	dlhopis	0,66%
EUR 2026-01-13 Nykredit Realkredit AS .25%	DK0030467105	dlhopis	0,63%
EUR 2026-09-28 Societe Generale 2026 4.25%	FR001400KZP3	dlhopis	0,60%
EUR 2025-10-29 Romania 10/2025 2.75%	XS1312891549	dlhopis	0,58%
EUR 2025-04-16 CEZ AS 0425 4.875%	XS0502286908	dlhopis	0,55%
EUR 2026-05-23 ING Groep 2026 2.125%	XS2483607474	dlhopis	0,53%
EUR 2027-01-12 Danske Bank 2027 4%	XS2573569220	dlhopis	0,49%
EUR 2026-03-04 OTP Bank 2026 7.35%	XS2560693181	dlhopis	0,44%
EUR 2025-06-24 Hungarian Development Bank 0%	XS2010030752	dlhopis	0,44%
EUR 2025-05-14 ŠPP BOTS 05/2025	IT0005595605	ŠPP	0,35%
EUR 2026-03-01 Buoni Poliennali DEL TES 0326 4.5%	IT0004644735	dlhopis	0,30%
EUR 2029-07-03 Kryte dlhopisy CSOB 2029 0%	SK4000025284	dlhopis	0,30%

EUR 2031-03-20 Kryte dlhopisy VUB 2031 0%	SK4000024923	dlhopis	0,30%
EUR 2026-02-19 JPMorgan Chase 02/26 3%	XS1034975406	dlhopis	0,30%
EUR 2027-01-31 Barclays 2027 2.885%	XS2487667276	dlhopis	0,30%
EUR 2025-11-29 Achmea 2025 3.625%	XS2560411543	dlhopis	0,29%
EUR 2025-09-12 ŠPP BOTS 09/2025	IT0005611659	ŠPP	0,29%
EUR 2026-02-22 Deutsche Boerse 26 0%	DE000A3H2457	dlhopis	0,28%
EUR 2027-03-22 HZL VUB 0327 .875%	SK4000020491	dlhopis	0,28%
EUR 2029-09-27 Romania 2029 6.625%	XS2538441598	dlhopis	0,26%
EUR 2026-01-07 Volkswagen Bank 01/2026 4.25%	XS2617442525	dlhopis	0,25%
EUR 2031-03-22 ROMANIA 2031 5.375%	XS2770920937	dlhopis	0,24%
EUR 2026-02-15 Kryte dlhopisy Unicredit Bank CZ 2026 0%	XS2585977882	dlhopis	0,24%
EUR 2026-10-02 ING Bank NV 10/2026 0%	XS2697483118	dlhopis	0,24%
EUR 2029-07-25 Hungary 07/2029 4%	XS2753429047	dlhopis	0,24%
EUR 2026-03-29 KBC Group NV 2026 0%	BE0002846278	dlhopis	0,24%
EUR 2028-10-09 Kryte dlhopisy TB 2028 0%	SK4000026043	dlhopis	0,23%
EUR 2026-02-24 Intesa Sanpaolo 2026 0%	XS2304664167	dlhopis	0,23%
EUR 2026-05-22 Erste Group Bank 26 .875%	XS2000538343	dlhopis	0,23%
EUR 2027-11-18 MVM Energetika 11/27 0%	XS2407028435	dlhopis	0,22%
EUR 2026-06-09 Hungarian Development Bank 26 .375%	XS2348280707	dlhopis	0,20%
EUR 2026-01-12 Kryte dlhopisy SLSP 2026 0%	SK4000022398	dlhopis	0,18%
EUR 2027-03-01 SLSP float 2027 FRN %	SK4000018578	dlhopis	0,18%
EUR 2026-10-13 Kryte dlhopisy VUB 2026 3.5%	SK4000022828	dlhopis	0,18%
EUR 2025-09-16 Danske Mortgage Bank 25 0%	XS2531929094	dlhopis	0,18%
EUR 2025-02-17 INFINEON 0225 .625%	XS2443921056	dlhopis	0,18%
EUR 2025-10-07 Slovenska Sporitelna 25 .25%	SK4000017927	dlhopis	0,17%
EUR 2027-10-08 MOL Hungarian Oil&Gas 10/27 1.5%	XS2232045463	dlhopis	0,17%
EUR 2028-09-13 EUR 2028-09-13 CESSPO 09/2028 0.5% .5%	AT0000A2STV4	dlhopis	0,16%
EUR 2027-06-27 Nova Ljubljanska banka 2027 7.125%	XS2641055012	dlhopis	0,13%
EUR 2026-06-29 OTP banka d.d. 2026 7.375%	XS2639027346	dlhopis	0,12%
EUR 2028-06-12 OTP Bank 2028 4.75%	XS2838495542	dlhopis	0,12%
EUR 2030-11-29 Poland 11/2030 0%	XS2726911931	dlhopis	0,12%
EUR 2026-01-31 Kryte dlhopisy TB 2026 3.375%	SK4000022430	dlhopis	0,12%
EUR 2028-11-20 Unicredit SPA 2028 FL FRN %	IT0005622912	dlhopis	0,12%
EUR 2028-04-03 OTP banka d.d. 2028 4.75%	XS2793675534	dlhopis	0,06%
Euro BOBL Future Mar25	OEHS	derivát	-0,01%

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

Stav CP k 1.1.	60 455 418
Prírastky	86 133 548
Úbytky	63 049 339
Stav CP k 31.12.	83 539 627

6. Údaje o vývoji majetku (v EUR)

a) výnosy z akcií	-
b) straty z akcií	-
c) výnosy z dlhopisov	1 372 833
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	-
h) straty z iných cenných papierov	-
i) výnosy z nástrojov peňažného trhu	651 629
j) straty z nástrojov peňažného trhu	-

k) výnosy z vkladových a bežných účtov	3 769 014
l) straty z vkladových a bežných účtov	-
m) výnosy z operácií s derivátmi	23 020
n) straty z operácií s derivátmi	(33 320)
o) výnosy z devízových operácií	-
p) straty z devízových operácií	-
q) kapitálové výnosy	877 982
r) iné výnosy	130
s) výdavky na správu	(184 411)
t) výdavky na depozitára	(83 823)
u) iné výdavky a poplatky	(68 258)
v) čistý výnos	6 324 796
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 *	20 283 667
z) zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	-
aa) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde	(336 492)
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):

EUR 2026-03-04 OTP Bank 2026 7.35%	XS2560693181
EUR 2026-06-29 OTP banka d.d. 2026 7.375%	XS2639027346
EUR 2026-03-01 Buoni Poliennali DEL TES 0326 4.5%	IT0004644735
EUR 2026-02-01 PKO Bank 2026 0%	XS2582358789
EUR 2025-04-16 CEZ AS 0425 4.875%	XS0502286908
EUR 2027-02-22 Hungary 022027 0%	XS2558594391
EUR 2026-09-28 Societe Generale 2026 4.25%	FR001400KZP3

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Dlhopisy	72 838 235	54 013 173	45 672 302
Akcie	-	-	-
Podielové listy	10 701 392	6 442 245	5 753 138
Krátkodobé pohľadávky	83 567 456	85 006 293	43 786 357
Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
Deriváty	-	-	37 300
Drahé kovy	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 891 200	5 252 914	7 493 930
Ostatný majetok	25	16	178
Aktíva spolu	170 998 308	150 714 641	102 743 205

Závazky voči bankám	-	-	-
Závazky z vrátenia podielov	26 630	29 870	13 794
Závazky voči správcovskej spoločnosti	23 895	13 587	9 674
Deriváty	8 750	-	-
Repoobchody	-	-	-
Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
Ostatné záväzky	71 165	1 030 637	34 967
Podielové listy, z toho	170 867 868	149 640 547	102 684 770
zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	6 324 796	3 748 470	(1 280 398)
Pasíva spolu	170 998 308	150 714 641	102 743 205

Výnosy z úrokov	5 793 476	2 630 126	265 326
Výnosy z podielových listov	-	-	-
Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-	-
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	877 982	1 323 017	(1 808 099)
Zisk/strata z operácií s devízami	-	-	-
Zisk/strata z derivátov	(10 300)	11 390	585 840

Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-	-
Zisk/strata z operácií s iným majetkom	128	134	9
Výnos z majetku vo fonde	6 661 286	3 964 667	(956 924)
Transakčné náklady	(3 956)	(2 015)	(1 958)
Bankové poplatky a iné poplatky	(55 050)	(35 579)	(80 344)
Čistý výnos z majetku vo fonde	6 602 280	3 927 073	(1 039 226)
Náklady na financovanie fondu	-	(366)	(54 110)
<i>náklady na úroky</i>	-	(366)	(54 110)
<i>zisky/straty zo zaistenia úrokov</i>	-	-	-
<i>náklady na dane a poplatky</i>	-	-	-
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	6 602 280	3 926 707	(1 093 336)
Náklady na odplatu za správu fondu	(184 411)	(117 562)	(123 715)
Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-	-
Náklady na odplaty za služby depozitára	(83 823)	(53 437)	(56 234)
Náklady na audit účtovnej zvierky	(9 250)	(7 238)	(7 113)
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	6 324 796	3 748 470	(1 280 398)

Osobitné údaje:	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Celková čistá hodnota majetku (v EUR)	170867868	149 640 547	102 684 770
Počet podielov v obehu (v ks)	4382303754	3 985 194 940	2 827 093 142
Čistá hodnota podielu (v EUR)	0,038990421	0,037549	0,036322
Počet vydaných podielov (v ks)	1693573288	1 848 616 421	204 323 178
Suma, za ktorú boli vydané (v EUR)	64905916	68 666 454	7 437 812
Počet vyplatených podielov (v ks)	1296464474	690 514 623	725 917 389
Suma, za ktorú boli vyplatené (v EUR)	50003391	25 459 147	26 438 460

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)	8 750
Celková hodnota záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde (v EUR)	130 440

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)	825 020
--	---------

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 pozitkov a identifikácie osôb zodpovedných za udeľovanie odmien a pozitkov 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 zvierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení bola overená audítorom.



**REZERVNÝ FOND,
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 REZERVNÝ FOND, 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 zachováваме 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 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 P S O 2 9 X 1 Q Z P K H 9 6

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 2 2 6 9 0

Účtovná závierka

☒ riadna

☐ mimoriadna

☐ priebežná

☐ schválená

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od 0 1 rok 2 0 2 4
do 1 2 rok 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 0 1 rok 2 0 2 3
do 1 2 rok 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

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

M l y n s k é N i v y

Číslo

1

PSČ

8 2 0 0 4

Obec

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

Telefónne číslo

0 2 / 5 0 5 5 2 8 3 9

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

Zostavená dňa: 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 Bús
Predseda predstavenstva

Súvaha k 31. decembru 2024

(v eurách)

		December 2024	December 2023
Aktíva			
I	Investičný majetok	167 107 083	145 461 711
1	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a	bez kupónov	-	-
b	s kupónmi	-	-
2	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	72 838 235	54 013 173
a	bez kupónov	25 889 483	13 848 740
b	s kupónmi	46 948 752	40 164 433
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	10 701 392	6 442 245
a	otvorených podielových fondov	10 701 392	6 442 245
b	ostatné	-	-
5	Krátkodobé pohľadávky	83 567 456	85 006 293
a	krátkodobé vklady v bankách	83 567 456	85 006 293
b	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c	iné	-	-
d	obrátené repoobchody	-	-
6	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a	dlhodobé vklady v bankách	-	-
b	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7	Deriváty	-	-
8	Drahé kovy	-	-
II	Neinvestičný majetok	3 891 225	5 252 930
9	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 891 200	5 252 914
10	Ostatný majetok	25	16
Aktíva spolu		170 998 308	150 714 641

Poznámky na stranách 9 až 21 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

		December 2024	December 2023
	Pasíva		
I	Záväzky	130 440	1 074 094
1	Záväzky voči bankám		-
2	Záväzky z vrátenia podielov	26 630	29 870
3	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	23 895	13 587
4	Deriváty	8 750	-
5	Repoobchody		-
6	Záväzky z vypožičania finančného majetku		-
7	Ostatné záväzky	71 165	1 030 637
II	Vlastné imanie	170 867 868	149 640 547
8	Podielové listy, z toho	170 867 868	149 640 547
a	zisk alebo strata za účtovné obdobie	6 324 796	3 748 470
	Pasíva spolu	170 998 308	150 714 641

Poznámky na stranách 9 až 21 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	5 793 476	2 630 126
1.1.	úroky	5 793 476	2 630 126
1.2./a	výsledok zaistenia	-	-
	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie		
1.3./b	zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2	Výnosy z podielových listov	-	-
3	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	-	-
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	877 982	1 323 017
5./d	Zisk/strata z operácií s devízami	-	-
6./e	Zisk/strata z derivátov	(10 300)	11 390
7./f	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-
8./g	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	128	134
I	Výnos z majetku vo fonde	6 661 286	3 964 667
h	Transakčné náklady	(3 956)	(2 015)
i	Bankové a iné poplatky	(55 050)	(35 579)
II	Čistý výnos z majetku vo fonde	6 602 280	3 927 073
j	Náklady na financovanie fondu		
j.1	náklady na úroky	-	(366)
j.2	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3	náklady na dane a poplatky	-	-
III	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	6 602 280	3 926 707
k.	Náklady na		
k.1.	odplatu za správu fondu	(184 411)	(117 562)
	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom		
k.2.	fonde	-	-
l	Náklady na odplaty za služby depozitára	(83 823)	(53 437)
m	Náklady na audit účtovnej závierky	(9 250)	(7 238)
A.	Zisk/strata za účtovné obdobie	6 324 796	3 748 470

Poznámky na stranách 9 až 21 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

REZERVNÝ FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (ďalej aj ako "podielový fond") je štandardný podielový fond spravovaný správcovskou spoločnosťou Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, IČO: 35 786 272 (ďalej aj ako "správcovská spoločnosť"), zapísanou v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo 2416/B, ktorý spĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP). Podielový fond bol vytvorený v roku 2008 pôvodne s názvom VÚB AM PRIVÁTNY PEŇAŽNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu zo dňa 11. septembra 2008 č. OPK-11092-1/2008-PLP, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 12. septembra 2008. Podielový fond je vytvorený na dobu neurčitú.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. z.: 100-000-094- 279 k č. sp. NBS1-000-021-602 zo dňa 5. apríla 20018, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 12. apríla 2018 došlo k zmene názvu podielového fondu z VÚB AM PRIVÁTNY EUROVÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na VÚB AM REZERVNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č. z.: 100-000-103-362 k č. sp. NBS1-000-023-153, zo dňa 2. mája 2018, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 4. mája 2018 bol do podielového fondu k 12. júlu 2018 zlúčený verejný špeciálny podielový fond cenných papierov VÚB AM FOND BANKOVÝCH VKLADOV, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č.sp.: NBS1-000-045-124, č.z.: 100-000-221-724 zo dňa 28. februára 2020, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 3. marca 2020 došlo s účinnosťou k 28. marcu 2020 k zmene názvu podielového fondu z VÚB AM REZERVNÝ FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. na REZERVNÝ FOND, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Vydávanie podielových listov sa začalo 23. septembra 2008.

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je dosiahnuť zhodnotenie majetku v podielovom fonde v referenčnej mene EUR prostredníctvom investícií do peňažných a dlhopisových nástrojov.

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 FONDĖ (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.

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.

2. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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 nesplňajú 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.

Záväzky 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. Hlavné účtovné zásady (pokračovanie)

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

	December 2024	December 2023
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	4 865 392	2 803 612
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(77 893)	(1 288 789)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(327 240)	(208 959)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	28 447	6 242
Výnosy z dividend (+)	-	-
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	59 068 137	34 071 719
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)	(25)	(16)
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov, drahých kovov (-)	(80 270 585)	(40 614 938)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny finančných nástrojov, drahých kovov (+)	(991 403)	991 403
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(9 250)	(7 238)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	557	702
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	14 026	1 779
Čistý peňažný tok (použitý v) /z prevádzkovej činnosti	(17 699 836)	(4 244 463)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	1 438 837	(41 219 936)
Čistý peňažný tok (použitý v) /z investičnej činnosti	1 438 837	(41 219 936)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy (+)	64 905 916	68 666 454
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(50 003 391)	(25 459 147)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(3 240)	16 076
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 / (použitý v) finančnej činnosti	14 899 285	43 223 383
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(1 361 714)	(2 241 016)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	5 252 914	7 493 930
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	3 891 200	5 252 914

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

	December 2024	December 2023
I Čistý majetok na začiatku obdobia	149 640 547	102 684 770
a počet podielov	3 985 194 940	2 827 093 142
b hodnota 1 podielu	0,0375	0,0363
1 Upísané podielové listy	64 905 916	68 666 454
2 Zisk alebo strata fondu	6 324 796	3 748 470
3 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4 Výplata výnosov podielnikom	-	-
5 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6 Vrátené podielové listy	(50 003 391)	(25 459 147)
II Nárast/pokles čistého majetku	21 227 321	46 955 777
A Čistý majetok na konci obdobia	170 867 868	149 640 547
a počet podielov	4 382 303 754	3 985 194 940
b hodnota 1 podielu	0,0390	0,0375

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 šiestich mesiacov	2 993 250	6 929 020
Do jedného roku	22 896 233	6 919 720
Do dvoch rokov	1 262 102	-
Do piatich rokov	23 762 571	21 373 685
Nad päť rokov	21 924 079	18 790 748
	72 838 235	54 013 173

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

	December 2024	December 2023
Do jedného mesiaca	4 351 142	798 700
Do troch mesiacov	11 751 009	8 653 973
Do šiestich mesiacov	10 234 490	13 375 872
Do jedného roku	12 178 560	4 572 663
Do dvoch rokov	23 059 268	8 041 839
Do piatich rokov	10 148 641	17 955 206
Nad päť rokov	1 115 125	614 920
	72 838 235	54 013 173

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT (pokračovanie)
2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH

 Dlhopisy bez kupónov
 nezaložené
 Dlhopisy s kupónmi
 nezaložené

December 2024	December 2023
25 889 483	13 848 740
25 889 483	13 848 740
46 948 752	40 164 433
46 948 752	40 164 433
72 838 235	54 013 173

2.IV.EUR Dlhopisy podľa spôsobu určenia RH

 Reálna hodnota určená trhovou hodnotou
 Reálna hodnota odvodená vlastným modelom na základe informácií
 z aktívneho trhu

December 2024	December 2023
72 838 235	53 421 571
-	591 602
72 838 235	54 013 173

2.V. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov

 Štátne pokladničné poukážky
 Štátne dlhopisy
 Hypotekárne záložné listy
 Ostatné dlhopisy

December 2024	December 2023
25 889 483	13 848 740
13 446 348	14 732 428
1 037 926	-
32 464 478	25 432 005
72 838 235	54 013 173

Podielové listy

Členenie podielových listov podľa druhov fondov:

4.I. Podielové listy (PL) podľa založenia

 Otvorené podielové fondy
 nezaložené
 Ostatné podielové fondy
 nezaložené

December 2024	December 2023
10 701 392	6 442 245
10 701 392	6 442 245
-	-
-	-
10 701 392	6 442 245

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

EUR

December 2024	December 2023
10 701 392	6 442 245
10 701 392	6 442 245

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
-	-
896 596	-
23 542 468	-
59 128 392	85 006 293
83 567 456	85 006 293

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
11 583 362	4 950 954
25 002 573	9 092 012
27 338 845	17 931 065
19 642 676	53 032 262
83 567 456	85 006 293

5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky – zníženie hodnoty

 Hrubá hodnota pohľadávok
 Zníženie hodnoty
 Čistá hodnota pohľadávok

December 2024	December 2023
83 567 456	85 006 293
-	-
83 567 456	85 006 293

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 swapy	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v čistom	-	-	-	-	-	-
Futurity	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané	-	-	-	-	-	-
v čistom	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

LEI: 315700PSO29X1QZPKH96
 REZERVNÝ FOND, otvorený podielový fond
 Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke
 za rok končiaci sa 31. decembra 2024
 ÚČ FOND 3-02

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

Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov
 Do jedného roku

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

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

9. EUR 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

December 2024	December 2023
3 891 200	5 252 914
-	-
3 891 200	5 252 914
3 891 200	5 252 914

Ostatný majetok

10. Ostatný majetok

Pohľadávky z predaja cenných papierov
 Pohľadávky za výnos z dlhopisov
 Iné pohľadávky

December 2024	December 2023
-	-
-	-
25	16
25	16

Pasíva

2. Závazky z vrátenia podielov

2. Závazky z vrátenia podielov podľa lehoty vrátenia

Do jedného mesiaca

December 2024	December 2023
26 630	29 870
26 630	29 870

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	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	-	-	-	-	-	-
Futurity	8 750	-	833 770	-	833 770	-
vyrovnávané v hrubom	-	-	-	-	-	-
vyrovnávané v čistom	8 750	-	833 770	-	833 770	-
	8 750	-	833 770	-	833 770	-

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

Do jedného mesiaca
 Do troch mesiacov
 Do šiestich mesiacov

December 2024	December 2023
-	-
8 750	-
-	-
8 750	-

7. Ostatné záväzky

Členenie ostatných záväzkov podľa druhov:

7. Ostatné záväzky podľa druhov

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

December 2024	December 2023
-	991 403
-	-
5 663	3 535
44 091	28 871
15 825	1 799
-	-
5 542	4 441
44	588
71 165	1 030 637

Výkaz ziskov a strát fondu
Výnosy z úrokov
1.1. Úroky

 Bežné účty
 Vklady v bankách
 Dlhové cenné papiere

December 2024	December 2023
190 919	105 318
3 578 095	1 726 991
2 024 462	797 817
5 793 476	2 630 126

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
-	-
470 081	1 133 858
407 901	189 159
877 982	1 323 017

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

HRK

December 2024	December 2023
-	-
-	-

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

 Menové forwardy
 vyrovnávané v hrubom
 vyrovnávané v čistom
 Menové swapy
 vyrovnávané v hrubom
 vyrovnávané v čistom
 Úrokové futurity
 vyrovnávané v hrubom
 vyrovnávané v čistom

December 2024	December 2023
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
(10 300)	11 390
-	-
(10 300)	11 390
10 300	11 390

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
49	82
-	-
79	52
128	134

I. Bankové a iné poplatky

i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty

Bankové odplaty a poplatky
 Poplatok za správu CP

December 2024	December 2023
(791)	(563)
(54 259)	(35 016)
(55 050)	(35 579)

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

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

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. Výpočet hodnoty majetku podielového fondu

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

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	83 539 627	83 539 627
Pohľadávky voči bankám vrátane časovo rozlíšeného úroku	87 458 656	87 458 656
Deriváty	-	-
Ostatný majetok	25	25
	170 998 308	170 998 308
ZÁVÄZKY		
Závazky voči podielnikom	33 630	26 630
Závazky voči správcovskej spoločnosti	23 878	23 895
Závazky voči depozitárovi	44 091	44 091
Závazky z poplatkov za správu CP	5 663	5 663
Závazky – zrážková daň z výnosov z PL	15 825	15 825
Deriváty	8 750	8 750
Ostatné záväzky	5 586	5 586
	137 423	130 440
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	170 860 885	170 867 868
Počet podielov (v kusoch)	4 382 124 670	4 382 303 754
Cena podielového listu k 31. decembru 2024	0,0390	0,0390

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.