

Erste Asset Management GmbH, **pobočka Slovenská republika**

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti
s majetkom vo fonde Erste Asset Management GmbH, Erste
Private Banking Conservative, o. p. f. k 31. 12. 2024**

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti Erste Asset Management GmbH s majetkom vo
fonde Erste Private Banking Conservative, o. p. f. k 31. 12. 2024**

A. Údaje o správcovskej spoločnosti

Obchodné meno: Erste Asset Management GmbH
Adresa sídla: Am Belvedere 1, 1100 Viedeň, Rakúska republika
Register: Obchodný register Obchodného súdu Viedeň, registračné číslo FN 102018 b

(ďalej len „správcovská spoločnosť“)

Správcovská spoločnosť podniká na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky:

Obchodné meno: Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika
Adresa sídla: Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika
Register: Obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 4550/B
IČO: 51 410 818

(ďalej len „pobočka“)

Správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde Erste Asset Management GmbH, Erste Private Banking Conservative, o. p. f. za obdobie od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 pripravila správcovská spoločnosť konajúca prostredníctvom pobočky v súlade so zákonom č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej aj „ZKI“) a jeho prílohy č.3.

B. Údaje podľa prílohy č. 3 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní

1. Stav majetku (v EUR)

Označenie	Druh majetku	Stav k 31.12.2024
a)	prevoditeľné cenné papiere	3 292 740
1.	akcie	-
2.	dlhopisy	155 704
3.	cenné papiere iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	3 137 036
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správ. spoločnosťou	1 952 512
4.	iné cenné papiere	-
b)	nástroje peňažného trhu	-
c)	účty v bankách	252 525
1.	bežné účty	252 525
2.	vkladové účty	-
d)	iný majetok	170 080
e)	celková hodnota majetku	3 715 345
f)	záväzky	2 965
g)	čistá hodnota majetku	3 712 380

2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)

	Stav k 31.12.2024
Počet podielov v obehu	384 694 003

3. Čistá hodnota podielu (v EUR)

	Stav k 31.12.2024
Čistá hodnota podielu	0,00965

4. Stav cenných papierov a nástrojov peňažného trhu v majetku (zloženie portfólia, v EUR)

Označenie	Druh cenného papiera	Stav k 31.12.2024
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	155 704
b)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	-
c)	prevoditeľné cenné papiere z nových emisií podľa § 88 ods.1 písm. d).	-
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h).	-
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods.1 písm. i)	-
f)	deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	-
g)	deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	-
h)	podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	3 137 036
i)	iný majetok	170 080
Spolu		3 462 820

Členenie portfólia podľa regiónu emitenta:

	Stav k 31.12.2024
SR	688 692
Eurozóna	2 604 048
Európa	-
Severná Amerika	-
Ostatné	-
Spolu	3 292 740

Členenie portfólia podľa hospodárskych sektorov:

	Stav k 31.12.2024
Štátny	-
Finančný	3 292 740
Korporátny	-
Spolu	3 292 740

Členenie portfólia podľa jednotlivých mien:

	Stav k 31.12.2024
EUR	3 292 740
USD	-
Ostatné meny	-
Spolu	3 292 740

Členenie portfólia podľa percentuálneho podielu na majetku:

Druh CP	Názov CP	ISIN	Mena	Podiel v % k 31.12.2024
Podielový fond	ESPA BOND COMB RENT EUR I01 VTIA	AT0000A2VY99	EUR	17,23
Podielový fond	ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUIA	AT0000A1Y3G6	EUR	15,13
Podielový fond	ESPA BOND EURO CORP EUR I01 AUSS	AT0000A1YRJ3	EUR	9,99
Podielový fond	EURO PLUS FOND	SK3110000310	EUR	9,72
Podielový fond	FOND MAXIMALIZOVANYCH VYNOSOV	SK3110000377	EUR	8,83
Podielový fond	ERST BOND LOCAL EMERG I01VT EUR	AT0000A1Y2U9	EUR	5,08
Podielový fond	GS ASIA HIGH YLD BD PTF EUR	LU2358798911	EUR	4,69
Podielový fond	ISHARES DEVEL REAL ESTATE FUND	IE00B7F1RC73	EUR	4,26
Podielový fond	XTRACKER PHYSI GOLD EUR ETC	DE000A2T5DZ1	EUR	4,19
Podielový fond	ERST BOND EMERG MKT I01VTIA EUR	AT0000A1XWW8	EUR	2,67
Podielový fond	XT BOND EUR	AT0000A0K282	EUR	2,51
Podielový fond	BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED E	IE00BNG8NB00	EUR	2,22
Podielový fond	FIDELITY ACTIVE STRATEGY GLOBAL	LU0966156712	EUR	2,18

5. Údaje o zmenách v stave portfólia za obdobie, za ktoré sa podáva správa (v EUR)

Vývoj portfólia	Zmena za obdobie
Stav CP k 31.12.2023	4 975 688
Prírastky	1 160 229
Úbytky	3 029 357
Precenenie	186 180
Stav CP k 31.12.2024	3 292 740

6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ, ktoré obsahujú (v EUR)

Označenie	Vývoj majetku	31.12.2024
a)	výnosy z akcií	-
b)	straty z akcií	-
c)	výnosy z dlhopisov	-
d)	straty z dlhopisov	-
e)	výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, iných európskych štandardných fondov, iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	1 394 463
ea)	výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	867 862
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:	1 208 283
fa)	straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania	737 290
g)	výnosy z iných cenných papierov	-
h)	straty z iných cenných papierov	-
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu	-
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	-
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	3 016
l)	straty z vkladových a bežných účtov	-
m)	výnosy z operácií s derivátmi	-
n)	straty z operácií s derivátmi	-
o)	výnosy z devízových operácií	-
p)	straty z devízových operácií	-
q)	kapitálové výnosy	53 435
r)	iné výnosy	7 379
s)	výdavky na správu	29 219
t)	výdavky na depozitára	4 246
u)	iné výdavky a poplatky	1 672
v)	čistý výnos	214 873
w)	výplaty podielov na zisku	-
x)	znovuinvestované výnosy	-
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov cenných papierov alebo likvidácie spoločnosti *	(1 364 682)
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	-
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	1 408
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	-

* Zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníženie majetku v podielovom fonde z titulu zmien kurzov cenných papierov

Spoločnosť
BlackRock Asset Management Ireland Ltd
Candriam Luxembourg
Lumyna Investments Ltd

V majetku fondov sa nevyskytol cenný papier spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.

7. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období podľa stavu ku koncu por. účtovného obdobia (v EUR)

Súvaha

Označenie	Položka	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
x	AKTÍVA	1	2	3
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	3 292 740	4 975 688	4 768 533
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-	-
a)	<i>bez kupónov</i>			
b)	<i>s kupónmi</i>			
2.	Dlhopisy	155 704	-	-
a)	<i>bez kupónov</i>	155 704		
b)	<i>s kupónmi</i>			
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-	-
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>			
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>			
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>			
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>			
4.	Podielové listy	3 137 036	4 975 688	4 768 533
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	3 137 036	4 975 688	4 610 228
b)	<i>ostatné</i>			158 305
5.	Krátkodobé pohľadávky	-	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
c)	<i>iné</i>			
d)	<i>obrátené repoobchody</i>			
6.	Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>			
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>			
7.	Deriváty			
8.	Drahé kovy			
9.	Komodity			
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	422 605	104 339	433 862
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	252 525	101 596	430 162
11.	Ostatný majetok	170 080	2 743	3 700
	Aktíva spolu	3 715 345	5 080 027	5 202 395

Označenie	Položka	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
x	PASÍVA	1	1	2
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	2 965	3 681	3 782
1.	Závazky voči bankám			
2.	Závazky z vrátenia podielov			
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 485	3 012	3 132
4.	Deriváty			
5.	Repoobchody			
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku			
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít			
8.	Ostatné záväzky	480	669	650
II.	Vlastné imanie	3 712 380	5 076 346	5 198 613
9.	Podielové listy	3 712 380	5 076 346	5 198 613
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	214 873	258 127	(744 362)
	Pasíva spolu	3 715 345	5 080 027	5 202 395

Výkaz ziskov a strát

Označenie	Položka	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
a	b	1	1	2
1.	Výnosy z úrokov	3 016	680	-
1.1.	úroky	3 016	680	
1.2./a.	výsledok zaistenia			
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku			
2.	Výnosy z podielových listov			
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	53 435	58 709	54 780
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	53 435	58 709	54 780
3.2.	výsledok zaistenia			
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	193 559	241 851	(749 377)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami			
6./e.	Zisk/strata z derivátov			
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami			
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom			
I.	Výnos z majetku vo фонде	250 010	301 240	(694 597)
h.	Transakčné náklady	1 408	1 416	1 606
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	104	87	1 131
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	248 498	299 737	(697 334)
j.	Náklady na financovanie fondu			
j.1.	náklady na úroky			
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov			
j.3.	náklady na dane a poplatky			
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	248 498	299 737	(697 334)
k.	Náklady na			
k.1.	odplatu za správu fondu	29 220	35 956	40 785
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде			
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	4 246	5 414	6 046
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	159	240	197
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	214 873	258 127	(744 362)

Vybrané ukazovatele

Označenie	Vybrané ukazovatele	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
a)	Celková čistá hodnota majetku	3 712 380	5 076 346	5 198 613
b)	Čistá hodnota podielu	0,0097	0,0092	0,0087
c)	Počet podielov v obehu	384 694 003	553 977 457	596 843 093
d)	Počet vydaných podielov (v ks)	5 087 944	-	3 159 467
	Suma za ktorú boli vydané	49 801	-	30 316
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	174 371 398	42 865 636	152 849 184
	Suma, za ktorú boli vyplatené	1 628 640	380 393	1 435 988

8. Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2, najmä údaje o hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde

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

	Stav k 31.12.2024
Využívané techniky a nástroje podľa § 100 od. 2	Deriváty na cudziu menu
Hodnota záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním	-
Celkové záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde	2 965

9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku vo fonde

Vzhľadom na malé podiely v spoločnostiach správcovská spoločnosť neuplatňuje hlasovacie práva spojené s cennými papiermi v majetku v podielových fondoch.

10. Osobitné údaje podľa prílohy č. 3 bodu 11 ZKI, ktoré musí obsahovať správa, ak je investičnou politikou podielového fondu kopírovanie indexu a ak je podľa štatútu podielového fondu povolené používať postupy a nástroje na účely efektívneho riadenia investícií podľa § 100 ods. 2 ZKI

V roku 2024 správcovská spoločnosť nepoužívala pri správe majetku v podielovom fonde postupy a nástroje na účely efektívneho riadenia investícií a investičná politika podielového fondu nekopírovala index.

11. Údaje o zásadách odmeňovania

a) b) celková výška odmeňovania, celková suma a štruktúra odmeňovania vrcholového manažmentu

Správcovská spoločnosť v správe o hospodárení k 31. decembru 2024 vykazuje údaje o zásadách odmeňovania za konsolidovaný celok Erste Asset Management GmbH. Uvedené údaje sa týkajú účtovného obdobia k 31. decembru 2023. V správe o hospodárení k 31. decembru 2023 boli vykázané údaje o zásadách odmeňovania iba za organizačnú zložku Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika.

Odmeny vyplatené zamestnancom spoločnosti Erste Asset Management GmbH k 31. decembru 2023*

Počet zamestnancov	Stav k 31.12.2023
Počet pracovníkov k 31. 12. 2023	316
Počet zamestnancov zodpovedných za činnosti spojené s podstupovaním rizík v roku 2023	167

v EUR	Stav k 31.12.2023
Fixné odmeny	24 670 020
Variabilné odmeny (bonusy)	6 921 027
Odmeny pre pracovníkov celkom	31 591 047
Z toho odmeny pre konateľov	1 349 187
Z toho odmeny pre vedúcich pracovníkov zodpovedných za činnosti spojené s podstupovaním rizík	4 044 143
Z toho odmeny pre zamestnancov zodpovedných za činnosti spojené s podstupovaním rizík s kontrolnými funkciami**	1 889 633
Z toho odmeny pre iných zamestnancov zodpovedných za činnosti spojené s podstupovaním rizík	10 764 053
Z toho odmeny pre pracovníkov, ktorí sa na základe svojej celkovej odmeny nachádzajú v rovnakej príjmovej skupine ako konatelia a zamestnanci zodpovední za činnosti spojené s podstupovaním rizík	0
Odmeny pre zamestnancov zodpovedných za činnosti spojené s podstupovaním rizík celkom	18 047 016

*uvedené informácie sa týkajú spoločnosti Erste Asset Management GmbH a všetkých jej pobočiek v danom účtovnom období

** údaje zahŕňajú manažerov s kontrolnými funkciami.

Zamestnancom nie sú vyplácané žiadne odmeny za výkonnosť podielových fondov ani iné odmeny vyplácané priamo podielovým fondom.

c) spôsob výpočtu odmien a požitkov:

Správcovská spoločnosť prijala zásady odmeňovania, ktoré majú odrážať dlhodobé záujmy investorov a akcionárov, a zároveň eliminovať nadmerné podstupovanie rizika zodpovednými osobami a predchádzať možným stretom záujmov s cieľom zabezpečiť dodržiavanie štandardných pravidiel správania.

U všetkých zamestnancov správcovskej spoločnosti predstavujú fixné zložky odmeny dostatočne veľkú časť podielu na celkovej odmene, aby na individuálnej úrovni umožňovali uplatniť variabilnú zložku odmeny.

Celková odmena (pevné a variabilné zložky) sa riadi zásadou rovnováhy a má udržateľný charakter, aby nebolo odmeňované podstupovanie nadmerných rizík. Variabilná odmena preto predstavuje maximálne vyvážený podiel na celkovej odmene zamestnanca.

Výkonnostné zložky odmeny slúžia ako krátkodobým, tak aj dlhodobým záujmom správcovskej spoločnosti a vyvarujú sa rizikovému správaniu. Výkonnostné zložky odmeny zohľadňujú ako osobný výkon, tak aj ziskovosť správcovskej spoločnosti. Veľkosť rezervy na odmeny (bonuspool) sa vypočíta na základe bonusových potenciálov použiteľných pre rôzne kategórie pracovníkov. Bonusové potenciály sú percentuálnou sadzbou pevnej hrubej ročnej odmeny. Bonusový potenciál je maximálne 100 % pevnej ročnej hrubej odmeny. Bonus pool sa upraví podľa úspechu správcovskej spoločnosti. Osobný bonus je viazaný na osobný výkon. Celkový súčet osobných bonusov je limitovaný veľkosťou poolu bonusov po úprave o malusy.

Maximálna výška bonusových platieb je pre všetkých zamestnancov, vrátane zamestnancov zodpovedných za činnosti spojené s podstupovaním rizika (podľa definície v politike odmeňovania) a konateľov správcovskej spoločnosti, 100% ročnej hrubej odmeny.

Systém odmeňovania pozostáva z 3 zložiek:

- 1) Fixná odmena
- 2) Variabilná odmena
- 3) Iné nepeňažné príjmy

Bonusový potenciál sa zakladá na pevnej ročnej hrubej odmene. Cieľové dohody zamestnancov obsahujú kvalitatívne a/alebo kvantitatívne stanovené ciele. Výplata variabilných zložiek odmeny je viazaná na minimálnu ziskovosť správcovskej spoločnosti a na výkonnostné ciele.

Výplata variabilných zložiek odmeny sa vykonáva vo výške 60 % priamo, pričom pre zamestnancov, ktorí sa podieľajú priamo na manažmente fondu a portfólia, je vyplácaných z toho 50 % ihneď v hotovosti a 50 % vo forme nepeňažných nástrojov po jednom roku. Zvyšných 40 % variabilných zložiek odmeny je zadržaných a vyplácaných po dobu troch rokov, pričom, pre pracovníkov, ktorí sa priamo podieľajú na manažmente fondu a portfólia, sa aj z toho vypláca 50 % v hotovosti a 50 % vo forme nepeňažných nástrojov. Nepeňažné nástroje sa môžu skladať z podielov na niektorom podielovom fonde spravovanom správcovskou spoločnosťou, z rovnocenných podielov alebo nástrojov spojených s podielmi alebo z rovnocenných nepeňažných nástrojov. Na základe zásady proporcionality definovala správcovská spoločnosť limit podstatnosti, pod ktorým nie je žiadny podnet na

podstúpenie neprimeraných rizík, a preto nie je nutné oneskorené vyplatenie, resp. vyplatenie vo forme nepeňažného nástroja. Iné nepeňažné príjmy predstavujú vedľajšie plnenie, ktoré nie je závislé na výkone, ale je spojené s pracovným miestom (napr. služobné vozidlo) alebo platia pre všetkých pracovníkov (napr. dovolenka).

d) výsledok preskúmania zásad odmeňovania podľa § 33 ods. 16:

Dozorná rada správcovskej spoločnosti zriadila Výbor pre odmeňovanie, aby umožnila zabezpečiť nezávislé posúdenie, stanovenie a aplikáciu politiky odmeňovania a praxe odmeňovania. Tento výbor sa skladá z nasledujúcich osôb: Mag. Rudolf Sagmeister, Mag. Harald Gasser (expert na odmeňovanie) a Ing. Heinrich Hubert Reiner. Úplné znenie politiky odmeňovania správcovskej spoločnosti je k dispozícii na internetovej stránke <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/wer-sind-wir/investmentprozess>.

Pri poslednom preskúmaní dodržiavania postupov politiky odmeňovania dozornou radou, ktoré sa uskutočnilo v marci 2024, neboli zistené žiadne nezrovnalosti. Pri poslednej kontrole interným auditom neboli zistené žiadne nálezy interného auditu.

e) závažné zmeny prijatých zásad odmeňovania:

Politika odmeňovania sa v minulom účtovnom období nezmenila.

12. Dodatočné náležitosti správy týkajúce sa finančných derivátov a merania a riadenia rizík v štandardnom podielovom fonde podľa Opatrenia Národnej banky Slovenska č. 11/2011 o rizikách a systéme riadenia rizík, meraní rizík a výpočte celkového rizika a rizika protistrany

Informácie podľa § 34 ods. 3 o:

a) podkladovej expozícii dosahovanej prostredníctvom finančných derivátov

Správcovská spoločnosť nevyužívala počas roka 2024 obchody s finančnými derivátmi s cieľom efektívneho riadenia majetku podielového fondu.

b) protistrane alebo protistranách pri obchodoch s finančnými derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu, ktoré zahŕňajú minimálne obchodné meno, právnu formu, sídlo a identifikačné číslo

Správcovská spoločnosť nevyužívala počas roka 2024 obchody s finančnými derivátmi s cieľom efektívneho riadenia majetku podielového fondu.

c) druhu a výške zábezpek, ktoré štandardný podielový fond prijal s cieľom znížiť riziko protistrany, ktorému je vystavený majetok v štandardnom podielovom fonde

Správcovská spoločnosť počas roka 2024 neprijala zábezpeku s cieľom znížiť riziko protistrany, ktorému je vystavený majetok v podielovom fonde.

Informácie podľa § 34 ods. 4 o:

a) uvedenie použitého prístupu a metódy na výpočet celkového rizika

Správcovská spoločnosť vypočítava celkové riziko štandardného podielového fondu (§ 100 ods. 5 ZKI) záväzkovým prístupom v súlade s § 105 ZKI a § 15 Opatrenia NBS č. 11/2011.

b) informácia o referenčnom portfóliu, ak sa používa metóda relatívnej hodnoty v riziku

Správcovská spoločnosť nepoužíva metódu relatívnej hodnoty v riziku.

c) uvedenie miery hodnoty rizika, ktorá obsahuje najmenej, najnižšie, najvyššie a priemerné použitie limitu hodnoty v riziku vypočítaného počas obdobia, za ktoré sa správa predkladá, pričom sa uvedie aj použitý model hodnoty v riziku a vstupy použité na výpočet

Správcovská spoločnosť nepoužíva metódu relatívnej hodnoty v riziku.

d) uvedenie úrovne pákového efektu použitého počas príslušného obdobia, ktorá obsahuje najmenej, najnižšie, najvyššie a priemerné použitie limitu pákového efektu vypočítaného počas obdobia, za ktoré sa správa predkladá, ak sa používa prístup hodnoty v riziku

Správcovská spoločnosť nepoužíva prístup hodnoty v riziku.

e) informácie v súvislosti s obchodmi s finančnými derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu a postupmi a nástrojmi na účely efektívneho riadenia investícií

Správcovská spoločnosť počas roka neuzatvorila obchody s finančnými derivátmi mimo regulovaného trhu a nepoužíva postupy a nástroje na účely efektívneho riadenia investícií.

C. Účtovná závierka podielového fondu

Účtovná závierka podielového fondu k 31. 12. 2024 tvorí osobitnú prílohu tejto správy. Účtovná závierka, ktorá je súčasťou tejto ročnej správy o hospodárení, bola overená audítorom.

Osobitná príloha tejto správy, obsahujúca kompletnú účtovnú závierku podielových fondov, je k dispozícii v sídle spoločnosti a depozitára na adrese: Tomášikova č. 48, 832 65 Bratislava.

Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika
Tomášikova 48, 832 65 Bratislava
<https://www.erste-am.sk>
Klientske centrum 0850 111 888

Erste Asset Management GmbH,

pobočka Slovenská republika

Účtovná zvierka a

Správa audítora za rok končiaci 31. decembra 2024

Erste Asset Management GmbH, Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Správa nezávislého audítora

Zriaďovateľovi a vedúcemu organizačnej zložky Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika spravujúcej otvorený podielový fond a podielníkom fondu Erste Asset Management GmbH, Erste Private Banking Conservative, o.p.f.:

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu fondu Erste Asset Management GmbH, Erste Private Banking Conservative, o.p.f. (ďalej len „Fond“) k 31. decembru 2024 a výsledok hospodárenia Fondu za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“).

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Fondu obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2024,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

Náš audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Nezávislosť

Od Fondu sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (ďalej „Kódex IESBA“), ako aj v zmysle 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 „Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, ktoré sa vzťahujú na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Kódex IESBA.

Zdôraznenie skutočnosti – ukončenie činnosti Fondu

Ako je uvedené v bode č. B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy poznámok k účtovnej závierke, ktoré v časti „Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti“ uvádzajú, že štatutárny orgán Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika, ktorý spravuje Fond, schválil zrušenie Fondu. Táto účtovná závierka nie je z tohto dôvodu zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti. Náš názor nie je z tohto dôvodu podmienený.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so Zákonom o účtovníctve a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Fond schopný nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Fondu v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá. Ako je uvedené v bode č. B Použité účtovné zásady a účtovné metódy poznámok k účtovnej závierke, štatutárny orgán rozhodol, že činnosť Fondu bude ukončená počas roku 2025 a z tohto dôvodu táto účtovná závierka nie je pripravená za použitia predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Fondu.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, 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 takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti. Ako je uvedené v bode č. B Použité účtovné zásady a účtovné metódy poznámok k účtovnej závierke, štatutárny orgán rozhodol, že činnosť Fondu bude ukončená počas roku 2025 a z tohto dôvodu táto účtovná závierka nie je pripravená za použitia predpokladu nepretržitého pokračovania v 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.

So štatutárnym orgánom 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.

PricewaterhouseCoopers Slovensko s.r.o.
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161

Havald
Ing. Peter Havald, FCCA
Licencia UDVA č. 1071

22. apríla 2025
Bratislava, Slovenská republika



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania

k 31.12.2024

LEI

0 9 7 9 0 0 B I K S 0 0 0 0 1 7 5 9 5 0

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 5 9 1 7 9 2

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 8 2 0 7 0 5

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

mesiac rok

od	0 1	2 0 2 3
do	1 2	2 0 2 3

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

E R S T E A S S E T M A N A G E M E N T G M B H

Názov spravovaného fondu

E R S T E P R I V A T E B A N K I N G C O N S E R V A T I V E ,
O . P . F .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

T O M Á Š I K O V A

Číslo

4 8

PSČ

8 3 2 6 5

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

+ 4 2 1 / 9 1 1 1 0 2 9 1 2

Faxové číslo

0 2 / 4 8 6 2 7 2 1 1

E-mailová adresa

K A C E R I A K O V A . A L E N A @ E R S T E _ A M . S K

Zostavená dňa:

22. apríla 2025

Schválená dňa:

22. apríla 2025

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Ing. Pavol Vejmelka
Riaditeľ pobočky

Ing. Alena Kačeriaková
Zástupca riaditeľa pobočky

S Ú V A H A
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Erste Asset Management GmbH, Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

Erste Asset Management GmbH

Kód fondu

S2807170001

IČO SS alebo ZSS

FN 102018 b

LEI fondu

097900BIKS0000175950

LEI SS alebo ZSS

52990086YE3BU6UKPL70

Stav ku dňu

31.12.2024

Označenie	Položka	Č.r.	v eurách	
			Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	1	3 292 740	4 975 688
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	2	0	0
a)	<i>bez kupónov</i>	3	0	0
b)	<i>s kupónmi</i>	4	0	0
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	5	155 704	0
a)	<i>bez kupónov</i>	6	155 704	
b)	<i>s kupónmi</i>	7	0	0
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	8	0	0
a)	<i>obchodovateľné akcie</i>	9	0	0
b)	<i>neobchodovateľné akcie</i>	10	0	0
c)	<i>podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera</i>	11	0	0
d)	<i>obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach</i>	12	0	0
4.	Podielové listy	13	3 137 036	4 975 688
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	14	3 137 036	4 975 688
b)	<i>ostatné</i>	15		
5.	Krátkodobé pohľadávky	16	0	0
a)	<i>krátkodobé vklady v bankách</i>	17	0	0
b)	<i>krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový</i>	18	0	0
c)	<i>iné</i>	19	0	0
d)	<i>obrátené repoobchody</i>	20	0	0
6.	Dlhodobé pohľadávky	21	0	0
a)	<i>dlhodobé vklady v bankách</i>	22	0	0
b)	<i>dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel</i>	23	0	0
7.	Deriváty	24	0	0
8.	Drahé kovy	25	0	0
9.	Komodity	26	0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	27	422 605	104 339
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	28	252 525	101 596
11.	Ostatný majetok	29	170 080	2 743
	Aktíva spolu	30	3 715 345	5 080 027

Označenie	POLOŽKA	Č.r.	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
			Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 8)	31	2 965	3 681
1.	Záväzky voči bankám	32	0	0
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	33	0	0
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	34	2 485	3 012
4.	Deriváty	35	0	0
5.	Repoobchody	36	0	0
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	37	0	0
7.	Záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít	38	0	0
8.	Ostatné záväzky	39	480	669
II.	Vlastné imanie	40	3 712 380	5 076 346
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	41	3 712 380	5 076 346
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	42	214 873	258 127
	Pasíva spolu	43	3 715 345	5 080 027

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
otvoreného podielového fondu

Názov podielového fondu alebo podfondu

Erste Asset Management GmbH, Erste Private Banking Conservative, o.p.f.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti alebo zahraničnej správcovskej spoločnosti

Erste Asset Management GmbH

Kód fondu

S2807170001

LEI fondu

097900BIKS0000175950

IČO SS alebo ZSS

FN 102018 b

LEI SS alebo ZSS

52990086YE3BU6UKPL70

Stav ku dňu

31.12.2024

Ozna- čenie	POLOŽKA	Č.r.	v eurách	
			Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1	3 016	680
1.1.	úroky	2	3 016	680
1.2./a.	výsledok zaistenia	3	0	0
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku / zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	4	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	5	0	0
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	6	53 435	58 709
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	7	53 435	58 709
3.2.	výsledok zaistenia	8	0	0
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	9	193 559	241 851
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	10	0	0
6./e.	Zisk/strata z derivátov	11	0	0
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi a komoditami	12	0	0
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	13	0	0
I.	Výnos z majetku vo фонде	14	250 010	301 240
h.	Transakčné náklady	15	1 408	1 416
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	16	104	87
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	17	248 498	299 737
j.	Náklady na financovanie fondu	18	0	0
j.1.	náklady na úroky	19	0	0
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	20	0	0
j.3.	náklady na dane a poplatky	21	0	0
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	22	248 498	299 737
k.	Náklady na	23		
k.1.	odplatu za správu fondu	24	29 220	35 956
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	25		
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	26	4 246	5 414
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	27	159	240
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	28	214 873	258 127

A. ÚDAJE O PODIELOVOM FONDE A PREDMET ČINNOSTI

Erste Asset Management GmbH, Erste Private Banking Conservative, o.p.f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je spravovaný zahraničnou správcovskou spoločnosťou Erste Asset Management GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Viedeň, Rakúska republika zapísanou v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedeň pod registračným číslom 102018 b (ďalej len „správcovská spoločnosť“).

Správcovská spoločnosť podniká na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika, so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 51 410 818, zapísanej v Obchodnom registri register Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 4550/B (ďalej len „pobočka“).

Podielový fond vznikol dňa 4. septembra 2017 na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) č. z.: 100-000-049-893, k č. sp.: NBS1-000-012-498 o udelení povolenia na vytvorenie verejného špeciálneho fondu zo dňa 12. júla 2017, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 17. júla 2017. Fond bol prevedený do správy spoločnosti Erste Asset Management GmbH dňa 13. 7. 2023, na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) č. sp.: NBS1-000-084-511, č. z.: 100-000-543-170 o udelení predchádzajúceho súhlasu na prevod správy fondu zo dňa 13. 7. 2023, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 13. 7. 2023. Fond nespĺňa 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 (PKICP) v platnom znení. Termín zostavenia ročnej účtovnej závierky je 31. december bežného roka.

Podielový fond vytvorený a spravovaný správcovskou spoločnosťou nie je samostatným právnym subjektom. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti, ktorá podielový fond spravuje je:

- zhromažďovať peňažné prostriedky a peniazmi ocenené hodnoty od investorov, s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou v prospech osôb, ktorých peňažné prostriedky a peniazmi ocenené hodnoty boli zhromaždené,
- z takto zhromaždeného majetku vytvárať a spravovať subjekty kolektívneho investovania, najmä štandardné podielové fondy a alternatívne investičné fondy,
- vykonávať ďalšiu činnosť, ako je napríklad riadenie portfólia a investičné poradenstvo podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov).

Cieľom fondu je dosahovať výnos z dlhových, akciových, realitných a alternatívnych investícií pri rizikovom profile fondu a odporúčanom investičnom horizonte uvedenom v predajnom prospekte a kľúčových informáciách investorov fondu. Pri riadení sa využíva princíp absolútneho výnosu, ktorého cieľom je ochrániť portfólio pred poklesmi v prípade negatívnych trendov na trhoch podvážením tried aktív s relatívne nižším výnosovým potenciálom až na 0% portfólia a naopak participovať na rastových trendoch na trhoch nadvážením tried aktív s relatívne vyšším výnosovým potenciálom až po ich maximálny podiel v rámci investičných limitov. Podiel dlhových investícií a nástrojov peňažného trhu nie je obmedzený, akciové investície môžu tvoriť maximálne 20%, realitné investície maximálne 10% a alternatívne investície maximálne 10% na majetku vo fonde. Fond vypláca pravidelný výnos. Fond sa zameriava na investície do podielových listov podielových fondov, cenných papieroch európskych fondov a zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Akciovými investíciami sa rozumejú investície do akcií, cenných papierov akciových fondov, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle zákona s označením ETF, a akciových finančných derivátov. Dlhovými investíciami sa rozumejú investície do dlhopisov, cenných papierov dlhopisových fondov, fondov krátkodobých investícií a fondov peňažného trhu, vrátane fondov obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle platných právnych predpisov s označením ETF, dlhových finančných derivátov a nástrojov peňažného trhu. Alternatívnymi investíciami sa rozumejú akékoľvek iné investície ako sú dlhové a akciové investície, napríklad cenné papiere, ktoré odrážajú vývoj komodít a drahých kovov, alebo akciové, dlhopisové alebo zmiešané fondy, ktoré sú zaradené do kategórie fondov alternatívnych investícií, ktoré sú riadené na základe špeciálnych alternatívnych stratégií, alebo ktoré sa zameriavajú na mikropôžičky. Realitnými investíciami sa rozumejú cenné papiere prepojené s trhom nehnuteľností, cenné papiere špeciálnych fondov nehnuteľností s priamou expozíciou na nehnuteľnosti a akciové realitné fondy, ktoré investujú do akcií prepojených s trhom nehnuteľností.

Prevažná časť portfólia fondu je denominovaná v EUR. Iné menové expozície ako EUR sú vo fonde plne alebo čiastočne menovo zabezpečené do EUR, pričom podiel nezabezpečených expozícií do EUR môže tvoriť maximálne 20% majetku vo fonde.

Fond, resp. správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, Bratislava (ďalej len „depozitár“).

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

Konatelia:	
	Mag. Heinz Bednar
	Mag. Winfried Buchbauer
	Mag. Iur. Peter Karl
	Mag. Thomas Kraus
Dozorná rada:	
Predseda:	Rudolf Sagmeister
Podpredseda:	Oswald Huber
Členovia:	Manfred Bartalszky
	Klaus Felderer
	Michael Korren
	Maximilian Clary und Aldringen
	Harald Gasser
	Gerhard Grabner
	Harald Frank Gruber
	Radovan Jelasity
	Ertan Piskin
	Peter Prober
	Gerald Weber
	Martin Cech
	Refina Haberhauer
	Heinrich Hubert Reiner
	Peter Riederer
	Nicole Weinhengst
	Manfred Zourek
Prokuristi:	
	Günther Mandl
	Mag. Gerold Permoser
	Karl Freudenschuss
	Magdalena Ujwary
	Mag. Magdalena Reischl
	Oliver Röder

Pobočka správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

Vedúci organizačnej zložky: Ing. Pavol Vejmelka	
Prokuristi:	
	Ing. Alena Kačeriaková
	Jaroslav Pilát
	Ing. Karin Uličná
	Ing. Zlatica Rajčoková

Správcovská spoločnosť a pobočka správcovskej spoločnosti je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností:

Zriaďovateľ pobočky správcovskej spoločnosti:	
Meno:	Erste Asset Management, GmbH
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Konečná materská a riadiaca spoločnosť správcovskej spoločnosti:	
Meno:	Erste Group Bank AG
Sídlo:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko
Miesto uloženia konsolidovanej účtovnej závierky:	Am Belvedere 1, 1100 Wien Rakúsko

Majetok spravovaný v podielovom fonde nie je majetkom správcovskej spoločnosti, individuálna účtovná závierka podielového fondu nie je konsolidovaná do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE PODIELOVÉHO FONDU

Účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2024, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2024 bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Opatrením z 13. decembra 2018 č. MF/013724/2018-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania“).

Túto účtovnú závierku pripravil manažérsky tím Pobočky. Táto účtovná závierka bola nebola pripravená na základe princípu nepretržitého trvania účtovnej jednotky, a to na základe rozhodnutia manažérského tímu Pobočky na zasadnutí konanom dňa 5. decembra 2024 o schválení návrhu na zrušenie fondu ku dňu 31. januára 2025. Zrušenie podielového fondu a vrátenie povolenia na vytvorenie fondu, a to na základe predchádzajúceho súhlasu NBS na vrátenie povolenia na vytvorenie fondu Č. sp.: NBS1-000-106-255 Č. z.: 100-000-836-856 zo dňa 29. januára 2025, bolo schválené 31. januára 2025. Zostatok fondu bol vysporiadaný podielníkom 24. februára 2025.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú 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 predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú 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“ 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 cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu 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 Opatrením Národnej banky Slovenska č. 13/2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií, v platnom znení, určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód 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 vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2. 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.

3. Ostatné finančné aktíva

Ostatné finančné aktíva sa účtujú v umorovanej hodnote, t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva upravenej o úrokové výnosy a amortizáciu nakúpenej prémie/diskontu, upravenej o opravné položky pokiaľ sú potrebné.

4. Závazky

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

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

5. Finančné deriváty

Deriváty sa účtujú na podsúvahových a súvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu do dňa posledného vyrovnania, alebo ukončenia, uplatnenia práva, ich predaja alebo spätného nákupu.

Finančné deriváty uzatvárané na účely obchodovania sa vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota derivátov je v súvahe zahrnutá v položke „Deriváty“. Reálna hodnota finančných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien alebo oceňovacích modelov, ktoré zohľadňujú súčasnú trhovú a zmluvnú hodnotu podkladového nástroja, ako aj časovú hodnotu a výnosovú krivku alebo faktory volatility vzťahujúce sa na predmetné pozície.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci pri riadení rizika fondu poskytujú účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z derivátov“.

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na slovenskú menu

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacía cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.

Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku dňu závierky sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB.

Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov ocenených v cudzích menách sa účtujú vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/strata z predaja devíz.“

7. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V prípade, ak nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu, je dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov deň dohodnutia zmluvy.

Za deň uskutočnenia účtovného prípadu sa pri zmluvách o derivátoch považuje deň, keď došlo k uzavretiu príslušnej zmluvy, zmene reálnej hodnoty derivátu, plneniu na základe zmluvy.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

8. Postupy účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Ako úrokové výnosy sa účtuje pri dlhopisoch s kupónmi postupne dosahovaný rozdiel, ktorým je prémie alebo diskont, medzi menovitou hodnotou a čistou obstarávacou cenou, a postupne dosahovaný úrok z kupónu (ďalej len „AÚV“) určený v emisných podmienkach; pričom čistou obstarávacou cenou sa rozumie obstarávacia cena znížená o už dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania cenného papiera. Pri dlhopisoch bez kupónov a štátnych pokladničných poukážkach sa ako úrokový výnos účtuje postupne dosahovaný rozdiel medzi menovitou hodnotou a obstarávacou cenou. Fond používa na výpočet úrokových výnosov z cenných papierov metódu efektívnej úrokovej miery. Uvedená metóda predstavuje spôsob výpočtu úrokových výnosov pomocou konštantnej miery návratnosti, na základe obstarávacej ceny a očakávaných budúcich peňažných tokov k dátumu obstarania.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov, resp. úrokových nákladov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadkoch výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov“ a „Náklady na úroky“.

9. Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou v zmysle § 4 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Daňové náklady fondu vznikli aplikáciou daňových zákonov iných krajín na výnosy plynúce z ich územia.

Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahrňa do čistej hodnoty majetku. V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

10. Vydávanie podielových listov a redemácie

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v poznámke „Výnos na podiel“.

Podielový fond účtuje o podieloch podielníkov na účte 561 Podielové listy. V priloženej súvahe sú podiely podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“ vo vlastnom imaní.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

11. Správcovské poplatky, depozitárske poplatky a poplatky za audit

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata. Správcovské poplatky sú vykázané v položke „Náklady na odplaty za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitárom podielového fondu je Slovenská sporiteľňa, a. s. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov. Depozitárovi za výkon činnosti prináleží odplata. Náklady za služby depozitára sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

Súčasťou nákladov fondu sú aj odplaty audítora za overenie účtovnej závierky podielového fondu.

Výška poplatkov za audit fondov je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov správcovskej spoločnosti. Náklady za audit fondov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na audit účtovnej jednotky“.

Výška odplaty za správu otvoreného podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 1) Výška ročnej odplaty správcovskej spoločnosti za správu fondu predstavuje 0,70 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo fonde. Celková odplata správcovskej spoločnosti za kalendárny rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata správcovskej spoločnosti za správu fondu sa uhrádza správcovskej spoločnosti v závislosti od výšky peňažných prostriedkov na bežnom účte fondu spravidla denne, prípadne mesačne, pričom odplata je splatná najneskôr do konca nasledujúceho kalendárneho mesiaca.

Denná odplata za správu fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = [NAV(t) \times 0,70 \% / 365] \times P(t)$$

pričom platí, že:

D(t) – denná odplata za kalendárny deň t

NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

P(t) – počet kalendárnych dní od dňa t-1 po deň t

Výška depozitárskeho poplatku podielového fondu a spôsob jej výpočtu

- 2) Výška odplaty depozitára fondu predstavuje 0,056 % p.a. Celková odplata depozitára za rok je daná súčtom denných odplát počítaných pre každý kalendárny deň daného roka. Odplata depozitárovi sa uhrádza mesačne.

Denná odplata depozitára daného fondu sa počíta podľa nasledovného vzorca:

$$D(t) = [NAV(t) \times 0,056 \% / 365] \times P(t)$$

pričom platí, že:

D(t) – denná odplata za kalendárny deň t

NAV(t) – čistá hodnota majetku fondu ku dňu t

12. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky predstavujú peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky sú v rámci tejto položky vykázané vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

13. Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. Správcovská spoločnosť nevytvorila k 31. decembru 2024 ani k 31. decembru 2023 opravné položky na majetok v podielovom fonde.

14. Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach

V zmysle § 55 ods. 2 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov musí podielový fond každoročne vyplácať podielníkom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok, o ktorých sa účtuje v zmysle postupov účtovania do výnosov podielového fondu.

Štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím tohto výnosu do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

15. Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2024	2023
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	7 379	7 968
Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	3 151	563
Náklady na úroky, odpłaty a provízie (-)	(33 569)	(41 456)
Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(835)	(140)
Výnosy z dividend (+)	53 435	58 709
Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	1 103	1 074
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	2 859 763	2 683 389
Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)	-	-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)	(1 160 589)	(2 658 078)
Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	-	-
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
Náklady na dodávateľov (-)	(189)	(240)
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(80)	43
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	1 729 569	51 832
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)	-	-
Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)	-	-
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov/príspevky účastníkov (+)	50 000	(5)
Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(1 628 640)	(380 393)
Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondu a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do fondu (+/-)	-	-
Dedičstvá (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-	-
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(1 578 640)	(380 398)
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	150 929	(328 566)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	101 596	430 162
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	252 525	101 596

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň.

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označeni e	Položka	2024	2023
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	5 076 346	5 198 613
a)	Počet podielov	553 977 457	596 843 093
b)	Hodnota jedného podielu	0,009163	0,008710
1.	Upísané podielové listy	49 801	-
2.	Zisk alebo strata fondu	214 873	258 127
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy	(1 628 640)	(380 394)
7.	Výplata zrážkovej dane z výnosov podielnikom	-	-
II.	Nárast/pokles čistého majetku	(1 363 966)	(122 267)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	3 712 380	5 076 346
a)	Počet podielov	384 694 003	553 977 457
b)	Hodnota jedného podielu	0,009650	0,009163

Správcovská spoločnosť vypláca podielnikom pravidelný výnos z majetku vo fonde, pričom základom pre jeho výpočet je počiatočná hodnota podielu fondu a rozhodujúcim dňom je 31. august príslušného kalendárneho roka.

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) DLHOPISY

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 bola podľa dohodnutej doby splatnosti a podľa jednotlivých mien takáto:

Číslo riadku	2.I. EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2024	31.12.2023
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	155 704	-
	Spolu	155 704	-

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 bola podľa zostatkovej doby splatnosti jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	2.II.EUR.Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2024	31.12.2023
1.	Do jedného mesiaca	155 704	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	155 704	-

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov a podľa mien takáto:

Číslo riadku	2.III.EUR.Dlhopisy oceňované RH	31.12.2024	31.12.2023
1.	Dlhopisy bez kupónov	155 704	-
a.1.	nezaložené	155 704	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	-	-
b.1.	nezaložené	-	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	155 704	-

Štruktúra dlhopisov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 bola podľa druhov jednotlivých dlhopisov takáto:

Číslo riadku	1.IV. Dlhopisy podľa jednotlivých druhov	31.12.2024	31.12.2023
1.	Dlhopisy bez kupónov	155 704	-
1.1.	dlhopisy	155 704	-
1.2.	hypotekárne záložné listy	-	-
1.3.	kryté dlhopisy	-	-
1.4.	zmenky	-	-
1.5.	ŠPP	-	-
2.	Dlhopisy s kupónmi	-	-
2.1.	dlhopisy	-	-
2.2.	hypotekárne záložné listy	-	-
2.3.	kryté dlhopisy	-	-
	Spolu	155 704	-

b) PODIELOVÉ LISTY

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 bola podľa druhov fondov takáto:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy (PL)	31.12.2024	31.12.2023
1.	PL otvorených podielových fondov	3 137 036	4 975 688
1.1.	nezaložené	3 137 036	4 975 688
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	3 137 036	4 975 688

Štruktúra podielových listov k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 bola podľa mien takáto:

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2024	31.12.2023
1.	EUR	3 137 036	4 975 688
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	3 137 036	4 975 688

c) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 bola *podľa druhov a podľa mien* takáto:

Číslo riadku	10.EUR.Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2024	31.12.2023
1.	Bežné účty	252 525	101 596
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčtet-súvaha	252 525	101 596
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	252 525	101 596

d) OSTATNÝ MAJETOK

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 bola *podľa druhov* ostatného majetku takáto:

Číslo riadku	11. Ostatný majetok	31.12.2024	31.12.2023
1.	Pohľadávka z objemu investovanej sumy do iných podielových fondov	-	60
2.	Pohľadávka z vysporiadania CP	169 570	-
3.	Pohľadávka-správcovská odmena	510	586
4.	Pohľadávka z vysporiadania futurít	-	-
5.	Pohľadávka z dividend	-	2 097
6.	Pohľadávka voči depozitárovi	-	-
7.	Iné pohľadávky	-	-
	Spolu	170 080	2 743

e) ZÁVÄZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Štruktúra záväzkov voči správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 bola *podľa druhov* záväzkov takáto:

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2024	31.12.2023
1.	Záväzky zo správcovských poplatkov	2 286	3 012
2.	Záväzky zo vstupných poplatkov	199	-
3.	Záväzky z výstupných poplatkov	-	-
	Spolu	2 485	3 012

f) OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 bola *podľa druhov* ostatných záväzkov takáto:

Číslo riadku	8. Ostatné záväzky	31.12.2024	31.12.2023
1.	Záväzky z depozitárskeho poplatku	183	225
2.	Záväzok za správu CP	138	204
3.	Záväzky voči podielnikom z emisie PL	-	-
4.	Záväzky z auditu	159	240
5.	Záväzky z vysporiadania futurít	-	-
6.	Iné záväzky	-	-
	Spolu	480	669

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

g) VÝNOSY Z ÚROKOV A OBDOBNÉ PRÍJMY

Štruktúra výnosov z úrokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2023 bola *podľa druhov* takáto:

Číslo riadku	1.1. Úroky	2024	2023
1.	Bežné účty	3 016	680
2.	Reverzné obchody	-	-
3.	Vklady	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	3 016	680

h) VÝNOSY Z DIVIDEND

Štruktúra výnosov z dividend za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2023 bola *podľa mien* takáto:

Číslo riadku	3. Výnosy z dividend	2024	2023
1.	EUR	53 435	58 709
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	HUF	-	-
8.	PLN	-	-
9.	CAD	-	-
10.	AUD	-	-
11.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	53 435	58 709

i) ČISTÝ ZISK/STRATA Z PREDAJA CENNÝCH PAPIEROV

Štruktúra zisku/straty z cenných papierov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2024 a za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2023 bola *podľa druhov* cenných papierov takáto:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	2024	2023
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-	-
4.	Podielové listy	186 180	233 883
5.	Ostatné	7 379	7 968
	Spolu	193 559	241 851

j) BANKOVÉ POPLATKY A INÉ POPLATKY

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	2024	2023
1.	Bankové poplatky	104	87
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	104	87

F. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2024:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	252 525	bežné účty
Podielové listy	Erste Asset Management GmbH ⁽⁴⁾	1 952 512	podielové listy ERSTE fondov
	Erste Asset Management GmbH ⁽⁴⁾	688 692	podielové listy v EAM fondoch
Ostatný majetok	EAM SK ⁽¹⁾	510	pohľadávka - správcovská odmena
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	168 576	pohľadávka z vysporiadania CP (AT0000A377W8) - kupón
Aktíva spolu		3 062 815	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	EAM SK ⁽¹⁾	2 286	záväzok zo správcovských poplatkov
	EAM SK ⁽¹⁾	199	záväzok zo vstupných poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	183	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	138	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		2 806	

⁽¹⁾ – pobočka správcovskej spoločnosti, ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti, ⁽⁴⁾ – správcovská spoločnosť

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2024:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	3 016	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s cennými papiermi	Erste Asset Management GmbH ⁽⁴⁾	68 942	zisk z objemu investovanej sumy do ERSTE fondov
	Erste Asset Management GmbH ⁽⁴⁾	61 630	zisk z objemu investovanej sumy do EAM fondov
	EAM SK ⁽¹⁾	7 210	správcovská odmena
	Erste Asset Management GmbH ⁽⁴⁾	(15)	strata z poplatkov ERSTE fondov
	Erste Asset Management GmbH ⁽⁴⁾	184	zisk z poplatkov EAM fondov
Výnosy spolu		140 967	
Transakčné náklady	Erste Group Bank AG ⁽³⁾	1 080	transakčné náklady pri nákupe a predaji CP
	Erste Asset Management GmbH ⁽⁴⁾	30	PRIIPs náklady
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	104	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	EAM SK ⁽¹⁾	29 220	poplatky za správu fondu
Náklady na odplaty za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	2 353	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	1 893	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady spolu		34 680	

⁽¹⁾ – pobočka správcovskej spoločnosti, ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti, ⁽⁴⁾ – správcovská spoločnosť

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2023:

Položka súvahy	Spoločnosť	Suma	Popis
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	101 596	bežné účty
Podielové listy	Erste Asset Management GmbH ⁽⁴⁾	4 064 209	podielové listy ERSTE fondov
Ostatný majetok	EAM SK ⁽¹⁾	586	pohľadávka - správcovská odmena
	Erste Asset Management GmbH ⁽⁴⁾	44	pohľadávky z poplatkov za distribúciu ERSTE fondov
		16	pohľadávky z poplatkov za distribúciu fondov tretích strán
	Erste Group Bank AG ⁽³⁾		
Aktíva spolu		4 166 451	
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	EAM SK ⁽¹⁾	3 012	záväzok zo správcovských poplatkov
Ostatné záväzky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	225	záväzok z depozitárskeho poplatku
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	204	záväzok za správu a vysporiad. CP
Pasíva spolu		3 441	

⁽¹⁾ – správcovská spoločnosť, ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti, ⁽⁴⁾ – správcovská spoločnosť

Štruktúra výnosov a nákladov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2023:

Položka výkazu ziskov a strát	Spoločnosť	Suma	Popis
Výnosy z úrokov	SLSP, a.s. ⁽²⁾	680	úroky z termínovaných vkladov a bežných účtov
Čistý zisk/strata z obchodovania s cennými papiermi	Erste Asset Management GmbH ⁽⁴⁾	231 025	zisk z objemu investovanej sumy do ERSTE fondov
	EAM SK ⁽¹⁾	6 655	správcovská odmena
	Erste Asset Management GmbH ⁽⁴⁾	(34)	strata z poplatkov ERSTE fondov
	Erste Asset Management GmbH ⁽⁴⁾	1 347	zisk z poplatkov EAM fondov
Výnosy spolu		239 673	
Transakčné náklady	ERSTE Group Bank AG ⁽³⁾	1 168	transakčné náklady pri nákupe a predaji CP
Bankové a iné poplatky	SLSP, a.s. ⁽²⁾	87	bankové poplatky
Náklady na odplatu za správu fondu	EAM SK ⁽¹⁾	35 956	poplatky za správu fondu
Náklady na odplatu za služby depozitára	SLSP, a.s. ⁽²⁾	2 869	depozitárske poplatky
	SLSP, a.s. ⁽²⁾	2 545	poplatky za správu a vysporiadanie CP
Náklady spolu		42 625	

⁽¹⁾ – správcovská spoločnosť, ⁽²⁾ – spoločnosť v skupine ERSTE, ⁽³⁾ – hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti, ⁽⁴⁾ – správcovská spoločnosť

Hlavnou položkou obchodných transakcií so správcovskou spoločnosťou sú poplatky za správu fondu, poplatky depozitárovi a poplatky za správu a vysporiadanie cenných papierov.

Konečným príjmom poplatkov za depozitárske služby a správu a vysporiadanie cenných papierov je Slovenská sporiteľňa, a. s.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčších 10 podielnikov vlastní k 31. decembru 2024 43,70% podielu na NAV podielového fondu (k 31. decembru 2023 50,90%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatou výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu.

Popis	31.12.2024	31.12.2023
Hodnota podielového listu	0,009651	0,009164
Výkonnosť fondu k uvedenému dátumu v %	5,31%	5,21%

Na základe štatútu podielového fondu správcovská spoločnosť denne zahŕňa výnosy z majetku vo fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového fondu, pričom oceňuje investície nezávislou trhovou cenou. Pokiaľ táto trhovú cenu neexistuje, alebo daná trhovú cenu nie je považovaná za reprezentatívnu, manažment správcovskej spoločnosti určí reálnu hodnotu po dohode s depozitárom podielového fondu v zmysle Opatrenia NBS o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií v platnom znení, a inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Manažment je presvedčený, že stanovená reálna hodnota podielu podľa zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná. V skutočnosti sa však konečná oficiálne zverejnená cena môže odlišovať od ceny čistej hodnoty aktív podľa ročnej účtovnej závierky, a to z nasledovných dôvodov:

1. Časové rozlíšenie úrokov z termínovaných vkladov, AÚV a správcovských poplatkov. Hodnota majetku podľa účtovníctva obsahuje časové rozlíšenie týchto položiek k 31. decembru 2024.
2. Zachytenie operácií mimo pracovných dní. V hodnote majetku podľa účtovníctva sú zahrnuté aj vklady a výbery podielnikov, ktoré boli realizované počas víkendu. Tieto operácie neboli zohľadnené pri výpočte hodnoty podielového listu pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív k 31. decembru 2024.

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

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
AKTÍVA	3 715 345	3 715 345
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	252 525	252 525
Dlhopisy bez kupónov	155 704	155 704
Podielové listy	3 137 036	3 137 036
Ostatný majetok	170 080	170 080
ZÁVÄZKY	2 827	2 965
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 485	2 485
Ostatné záväzky	342	480
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	3 712 518	3 712 380
Počet podielov	384 694 003	384 694 003
Cena podielového listu k 31. decembru 2024	0,009651	0,009650

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielového listu k 31. decembru 2023 pre účely stanovenia čistej hodnoty aktív a podľa účtovníctva fondu k 31. decembru 2023:

	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty podielového listu v EUR	Hodnota podľa účtovníctva v EUR
AKTÍVA	5 080 020	5 080 027
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	101 590	101 596
Podielové listy	4 975 688	4 975 688
Ostatný majetok	2 742	2 743
ZÁVÄZKY	3 283	3 681
Závazky voči správcovskej spoločnosti	2 817	3 012
Ostatné záväzky	466	669
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	5 076 737	5 076 346
Počet podielov	553 977 457	553 977 457
Cena podielového listu k 31. decembru 2023	0,009164	0,009163

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

a) Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielový fond identifikoval pri operáciách nasledovné riziká:

- **Riziko Protistrany:**
Riziko Protistrany znamená možnosť straty pre podielový fond vyplývajúcej zo skutočnosti, že by si protistrana v rámci uzavretého obchodu nesplnila svoje záväzky pred konečným vyrovnaním peňažných tokov v rámci obchodu.
- **Trhové Riziko:**
Trhové Riziko označuje možnú stratu vyplývajúcu zo všeobecného poklesu hodnoty na trhu. Tento risk nie je možné odstrániť diverzifikáciou.
- **Riziko Likvidity:**
Znamená riziko, že sa pozícia v majetku v podielovom fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list.
- **Kreditné Riziko:**
Kreditné Riziko zahŕňa situáciu kedy dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok.
- **Riziko Pákového Efektu:**
Riziko Pákového Efektu súvisí s finančnými stratami prevyšujúcimi disponibilné zdroje fondu. Takáto situácia môže nastať v prípade, že fond využíva pákový efekt, tj. využíva požičané zdroje na investovanie. Takéto zdroje môžu prispieť k vyššiemu zisku, ale v prípade nepriaznivých podmienok aj vyššej strate.
- **Riziko Koncentrácie:**
Riziko Koncentrácie znamená riziko straty vyplývajúcej z koncentrácie obchodov s majetkom v podielovom fonde voči právnickej osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti alebo hospodárskemu odvetviu.
- **Menové Riziko:**
Menové Riziko znamená riziko straty vyplývajúcej zo zmien výmenných kurzov mien a ich vplyvu na hodnotu majetku v súvislosti s denominačnou menou podielového fondu.
- **Úrokové riziko:**
Úrokové riziko súvisí s možnou stratou v podielovom fonde spôsobenou zmenou úrokových sadzieb.

b) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika:

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť vypracovala pre podielový fond interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie aktív sa fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru. Na pravidelnej báze sa sledujú ukazovatele trhového rizika ako napr. sharpe ratio, volatilita. Celkové riziko vyplývajúce z derivátov sa vypočítava metódou záväzkového prístupu.

c) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier a metód merania úrokového rizika

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio fondu zabezpečené stanovením maximálnej úrovne váženého priemeru zostávajúcej životnosti (tzv. WAL). Rozhodnutia o predĺžení, prípadne skrátení týchto ukazovateľov sú prijímané na Investičnom výbore na základe výsledkov analýz finančného trhu, makroekonomickej situácie a iných udalostí vplývajúcich na pohyb úrokových mier. Úrokové riziko je merané duráciou, resp. modifikovanou duráciou a ukazovateľom WAL. Durácia je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch. Modifikovaná durácia je rozšírením durácie, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %.

d) Popis metód merania kreditného rizika

Kreditné riziko je sledované na základe ratingov dlhopisovej časti portfólia, typu emitenta (banka, štát, korporátny emitent) a miery seniority aktíva (zabezpečený dlhopis, senior dlhopis, podriadený dlhopis). V prípade, že dlhopis alebo jeho emitent nemá priradený rating, riziková váha sa priradí podľa seniority a jeho splatnosti. Interne je stanovený limit na kreditné riziko, ktorý sa pravidelne sleduje.

e) Popis metód merania rizika likvidity

Riziko likvidity je definované ako pomer likvidných aktív k celkovým čistým aktívam fondu. Hodnota likvidných aktív sa určuje na základe ich typu (Hotovosť, Akcie, Dlhopisy, Deriváty, Fondy, ostatné). Pre každý typ aktív sú vopred definované faktory, ktoré ovplyvňujú stupeň likvidity. Stupeň likvidity sa porovnáva s limitmi na likviditu (stanovené na základe typu fondu) na pravidelnej báze.

f) Popis účelu použitých derivátov

Vo fonde sa uskutočňujú forwardové nákupy EUR bez fyzickej dodávky na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku časti aktív denominovaných v cudzej mene. Uvedené deriváty sú účtované a vykazované ako deriváty držané na obchodovanie, keďže nespĺňajú požiadavky na vykazovanie zabezpečenia podľa postupov účtovania.

Vo fonde sa používajú primárne derivátové menové futurity na zabezpečenie sa proti kurzovému riziku.

g) Popis operačného rizika

Správcovská spoločnosť identifikuje, monitoruje a zaznamenáva nasledovné kategórie udalostí operačného rizika:

- Interné podvody
- Externé podvody
- Pracovné postupy a bezpečnosť pri práci.
- Klienti, produkty a obchodná prax.
- Škody na fyzickom majetku.
- Ohrozenie prevádzky a systémové zlyhanie.
- Spracovanie, dodanie a manažment procesov.

Operačné riziko sa vyhodnocuje v definovanej Matici operačných rizík, ktorá zaznamenáva možnú mieru pravdepodobnosti výskytu udalosti a jej dopadu. Matica je zadaná a vyhodnocovaná za jednotlivé organizačné jednotky (oddelenia) spoločnosti a za jednotlivé kategórie udalostí operačného rizika.

Správcovská spoločnosť vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logistickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

Členenie aktív a záväzkov

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2024:

Položka súvahy/mena	EUR	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	252 525	-	-	252 525
Dlhopisy	155 704	-	-	155 704
Podielové listy	3 137 036	-	-	3 137 036
Ostatný majetok	170 080	-	-	170 080
Aktíva spolu	3 715 345	-	-	3 715 345
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(2 485)	-	-	(2 485)
Ostatné záväzky	(480)	-	-	(480)
Vlastné imanie	(3 712 380)	-	-	(3 712 380)
Pasíva spolu	(3 715 345)	-	-	(3 715 345)
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2024	-	-	-	-

Podľa položiek súvahy usporiadaných do skupín podľa rozhodujúcich mien k 31. decembru 2023:

Položka súvahy/mena	EUR	USD	Ostatné CM	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	101 596	-	-	101 596
Podielové listy	4 975 688	-	-	4 975 688
Ostatný majetok	2 743	-	-	2 743
Aktíva spolu	5 080 027	-	-	5 080 027
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	(3 012)	-	-	(3 012)
Ostatné záväzky	(669)	-	-	(669)
Vlastné imanie	(5 076 346)	-	-	(5 076 346)
Pasíva spolu	(5 080 027)	-	-	(5 080 027)
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2023	-	-	-	-

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Fond bol zatvorený a licencia bola vrátená k 31. januáru 2025 na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska. V majetku fondu ostalo 2 031 kusov podielového fondu v likvidácii s názvom ABW ERSTE BOND EM GOVERNMENT LOCAL - Investmentfonds in Abwicklung, ISIN: AT0000A38GK1 (ďalej len „Segregovaný fond“). Segregovaný fond bol vytvorený 24. novembra 2023 oddelením nelikvidných ruských aktív od pôvodného fondu ERSTE BOND EM LOCAL (súčasný názov: ERSTE RESPONSIBLE BOND EM LOCAL), ISIN: AT0000A1Y2U9 (ďalej len „ERSTE BOND EML“). Ruské aktíva sa stali nelikvidnými v dôsledku uvalenia rozsiahlych sankcií proti Rusku v dôsledku ruskej vojenskej invázie na Ukrajinu, ktorá od februára 2022 viedla k nemožnosti obchodovať s ruskými dlhopismi. Tieto podiely ostanú súčasťou majetku podielového fondu Erste Private Banking Conservative, o.p.f. – v likvidácii a v prípade obdržania plnenia, bude tento likvidačný zostatok vyplatený podielnikom. Okrem toho nenastali žiadne iné významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2024.

Tieto poznámky k účtovnej závierke boli zostavené 22. apríla 2025 na adrese Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, Slovenská republika.