

**The Royal Invest Micro Fund Slovakia, o.p.f.,
RIB Slovakia, správ. spol., a.s.**

**POLROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ
SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S MAJETKOM
V PODIELOVOM FONDE**

**The Royal Invest Micro Fund Slovakia, o.p.f.,
RIB Slovakia, správ. spol., a.s.,**

zostavená k 30. júnu 2023

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení
neskorších predpisov

Obsah

ÚVOD	1
1. STAV MAJETKU V PODIELOVOM FONDE	1
2. POČET PODIELOV PODIELOVÉHO FONDU V OBEHU	1
3. ČISTÁ HODNOTA PODIELU	1
4. STAV CENNÝCH PAPIEROV A NÁSTROJOV PEŇAŽNÉHO TRHU V MAJETKU FONDU (zloženie portfólia).....	2
5. ÚDAJE O ZMENÁCH V STAVE PORTFÓLIA.....	3
6. ÚDAJE O VÝVOJI MAJETKU	3
7. POROVNANIE TROCH POSLEDNÝCH POROVNATEĽNÝCH ÚČTOVNÝCH OBDOBÍ V ŠTRUKTÚRE SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT PODĽA STAVU KU KONCU ROKA A POROVNÁVACIA TABUĽKA ÚDAJOV PODĽA BODOV a) – e) bodu 7 prílohy č. 3 ZKl	4
8. ÚDAJE O VYUŽÍVANÝCH POSTUPOCH A NÁSTROJOCH PODĽA § 100 ods. 2, NAJMÄ ÚDAJE O HODNOTE ZÁVÄZKOV, KTORÉ VZNIKLI ICH VYUŽÍVANÍM, A ÚDAJE O CELKOVEJ HODNOTE ZÁVÄZKOV Z ČINNOSTI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S MAJETKOM VO FONDE	7
9. SPRÁVA O VÝKONE HLASOVACÍCH PRÁV SPOJENÝCH S CENNÝMI PAPIERMI V MAJETKU VO FONDE.....	7
10. Osobitné údaje podľa prílohy č. 3 bodu 11 ZKl, 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 ZKl	7
11. ÚDAJE O ZÁSADÁCH ODMEŇOVANIA	8
Prílohy.....	9

POLROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S MAJETKOM V PODIELOVOM FONDĚ
zostavená za obdobie od 6. júna 2023 do 30. júna 2023**ÚVOD**

Túto polročnú správu o hospodárení s majetkom v podielovom fonde s názvom The Royal Invest Micro Fund Slovakia, o.p.f., RIB Slovakia, správ. spol., a.s., (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“) za obdobie od 6. júna 2023 do 30. júna 2023 pripravila správcovská spoločnosť RIB Slovakia, správ. spol., a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) v súlade s ustanoveniami § 187 a nasl. zákona číslo 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZKl“) a v znení prílohy číslo 3 ZKl. Všetky údaje obsiahnuté v tejto polročnej správe o hospodárení s majetkom v podielovom fonde v správe správcovskej spoločnosti sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je pri jednotlivých bodoch správy uvedené inak. Všetky údaje obsiahnuté v tejto polročnej správe o hospodárení s majetkom v podielovom fonde v správe správcovskej spoločnosti sú úplné, pravdivé a vecne správne.

1. STAV MAJETKU V PODIELOVOM FONDĚ

Č.r.	Druh majetku	Stav k 30. júnu 2023 V EUR	Stav k 31. decembru 2022 V EUR
a)	Prevoditeľné cenné papiere	-	-
1.	Akcie	-	-
2.	Dlhopisy	-	-
3.	Cenné papiere iných štandardných fondov, cenné papiere iných európskych štandardných fondov, cenné papiere iných otvorených špeciálnych fondov alebo cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	-	-
3.1	Cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správcovskou spoločnosťou	-	-
4.	Iné cenné papiere	-	-
b)	Nástroje peňažného trhu	-	-
c)	Účty v bankách	6 996	-
1.	Bežný účet	6 996	-
2.	Vkladové účty	-	-
d)	Iný majetok	506	-
e)	Celková hodnota majetku	7 502	-
f)	Závazky	712	-
g)	Čistá hodnota majetku	6 790	-

2. POČET PODIELOV PODIELOVÉHO FONDU V OBEHU

	Stav k 30. júnu 2023 V EUR	Stav k 31. decembru 2022 V EUR
Počet podielov podielového fondu v obehu	67 900	-

3. ČISTÁ HODNOTA PODIELU

	Stav k 30. júnu 2023 V EUR	Stav k 31. decembru 2022 V EUR
Čistá hodnota podielu	0,1000	-

POLROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S MAJETKOM V PODIELOVOM FONDĚ
zostavená za obdobie od 6. júna 2023 do 30. júna 2023

4. STAV CENNÝCH PAPIEROV A NÁSTROJOV PEŇAŽNÉHO TRHU V MAJETKU FONDU (zloženie portfólia)

Č.r.	Druh majetku	Stav k 30. júnu 2023 V %	Stav k 31. decembru 2022 V %
a)	Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	-	-
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)	Listy iných fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	-	-
i)	Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)*	-	-
	Spolu	-	-

Č.r.	Druh majetku	Stav k 30. júnu 2023 V EUR	Stav k 31. decembru 2022 V EUR
a)	Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	-	-
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)	Listy iných fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania	-	-
i)	Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)*	-	-
	Spolu	-	-

Zloženie portfólia podielového fondu podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností:

Č.r.	Aktíva podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností (A až U)	Stav k 30. júnu 2023 V EUR	Stav k 31. decembru 2022 V EUR
a)	A – Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov	-	-
b)	B – Ťažba a dobývanie	-	-
c)	C – Priemyselná výroba	-	-
d)	D – Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	-	-
e)	E – Dodávka vody, čistenie a odvod odpadových vôd, odpady a služby odstraňovania odpadov	-	-
f)	F – Stavebníctvo	-	-
g)	G – Veľkoobchod a maloobchod, oprava motorových vozidiel, motocyklov	-	-

POLROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S MAJETKOM V PODIELOVOM FONDĚ
zostavená za obdobie od 6. júna 2023 do 30. júna 2023

h)	H – Doprava a skladovanie	-	-
i)	I – Ubytovacie a stravovacie služby	-	-
j)	J – Informácie a komunikácia	-	-
k)	K – Finančné a poisťovacie služby	-	-
l)	L – Činnosti v oblasti nehnuteľností	-	-
m)	M – Odborné, vedecké a technické činnosti	-	-
n)	N – Administratívne a podporné služby	-	-
o)	O – Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie	-	-
p)	P – Vzdelávanie	-	-
q)	Q – Zdravotníctvo a sociálna pomoc	-	-
r)	R – Umenie, zábava, rekreácie	-	-
s)	S – Ostatné činnosti	-	-
t)	T – Činnosti domácností ako zamestnávateľov, nediferencované činnosti v domácnostiach produkujúce tovary a služby na vlastné použitie	-	-
u)	U – Činnosti extrateritoriálnych organizácií a združení	-	-
	Spolu	-	-

Zloženie portfólia podielového fondu podľa geografického členenia:

Č.r.	Aktíva podľa geografického členenia	Stav k 30. júnu 2023 V EUR	Stav k 31. decembru 2022 V EUR
1.	Slovenská republika		
2.	Európa		
	z toho: Eurozóna	-	-
3.	Severná Amerika	-	-
4.	Ázia	-	-
5.	Ostatný svet	-	-
	SPOLU	-	-

5. ÚDAJE O ZMENÁCH V STAVE PORTFÓLIA

Č.r.	Položka	Zmena od 6. júna do 30. júna 2023 v EUR	Zmena od 1. januára do 31. decembra 2022 v EUR
a)	Akcie	-	-
b)	Dlhopisy	-	-
c)	Iné cenné papiere	-	-
d)	Nástroje peňažného trhu	-	-
e)	Bežné a vkladové účty	6 996	-
f)	Deriváty	-	-
g)	Ostatné aktíva	506	-

6. ÚDAJE O VÝVOJI MAJETKU

Č.r.	Vývoj majetku v EUR	Za obdobie k 30. júnu 2023 V EUR	Za obdobie k 30. júnu 2022 V EUR
a)	Výnosy z akcií	-	-
4b)	Straty z akcií	-	-
c)	Výnosy z dlhopisov	-	-
d)	Straty z dlhopisov	-	-
e)	Výnosy z cenných papierov iných štandardných fondov, z cenných papierov iných európskych štandardných fondov, z cenných papierov iných otvorených špeciálnych fondov alebo výnosy z cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	-	-

POLROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S MAJETKOM V PODIELOVOM FONDE
zostavená za obdobie od 6. júna 2023 do 30. júna 2023

ea)	Výnosy z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania spravovaných správcovskou spoločnosťou	-	-
f)	Straty z cenných papierov iných štandardných fondov, z cenných papierov iných európskych štandardných fondov, z cenných papierov iných otvorených špeciálnych fondov alebo straty z cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, z toho:	-	-
fa)	Straty z cenných papierov subjektov kolektívneho investovania spravovaných správcovskou spoločnosťou	-	-
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	-	-
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	-	-
r)	Iné výnosy	-	-
s)	Náklady na správu	-	-
t)	Náklady na depozitára	-	-
u)	Iné výdavky a poplatky	-	-
v)	Čistý výnos	-	-
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	-	-
z)	Zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	-	-
aa)	Náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	-	-
ab)	Iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	-	-

7. POROVNANIE TROCH POSLEDNÝCH POROVNATEĽNÝCH ÚČTOVNÝCH OBDOBÍ V ŠTRUKTÚRE SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT PODĽA STAVU KU KONCU ROKA A POROVNÁVACIA TABUĽKA ÚDAJOV PODĽA BODOV a) – e) bodu 7 prílohy č. 3 ZKI

SÚVAHA

Označenie	POLOŽKA	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
a	b	1	2	3
x	Aktíva	x	x	x
1.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 13)	-	-	-
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-	-
a)	bez kupónov	-	-	-
b)	s kupónmi	-	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-	-
a)	bez kupónov	-	-	-

POLROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S MAJETKOM V PODIELOVOM FONDĚ
zostavená za obdobie od 6. júna 2023 do 30. júna 2023

b)	s kupónmi	-	-	-
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	-	-
a)	obchodovateľné akcie	-	-	-
b)	neobchodovateľné akcie	-	-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-	-
4.	Podielové listy	-	-	-
a)	otvorených podielových fondov	-	-	-
b)	ostatné	-	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	-	-	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	-	-
b)	Krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-	-
c)	iné	-	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-	-
7.	Deriváty	-	-	-
8.	Drahé kovy	-	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	7 502	-	-
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6 996	-	-
10.	Ostatný majetok	506	-	-
	Aktíva spolu	7 502	-	-

Označenie	POLOŽKA	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
	b	1	2	3
x	Pasíva	x	x	X
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	712	-	-
1.	Závazky voči bankám	-	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	210	-	-
4.	Deriváty	-	-	-
5.	Repoobchody	-	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
a)	Ostatné záväzky	502	-	-
II.	Vlastné imanie	6 790	-	-
9.	Podielové listy, z toho:	6 790	-	-
a)	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	6 790	-	-
b)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-	-	-
	Pasíva spolu	7 502	-	-

POLROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S MAJETKOM V PODIELOVOM FONDE
zostavená za obdobie od 6. júna 2023 do 30. júna 2023

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Označenie	POLOŽKA	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
A	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	-	-	-
1.1.	úroky	-	-	-
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-	-
1.3./b.	zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku/ zníženie 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	-	-	-
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-	-	-
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-	-	-
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi	-	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	-	-	-
h.	Transakčné náklady	-	-	-
i.	Bankové a iné poplatky	-	-	-
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	-	-	-
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 fonde			
k.	Náklady na			
k.1.	odplatu za správu fondu			
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-	-	-
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-	-	-

Tabuľka údajov podľa bodov a) – e) bodu 7. prílohy č. 3 ZKI:

Označenie	Údaje podľa bodu 7 prílohy č. 3 ZKI	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
a)	Celková čistá hodnota majetku (v EUR)	6 790	-	-
b)	Čistá hodnota podielu (v EUR/ks)	0,1000	-	-
c)	Počet podielov v obehu (ks)	67 900	-	-
d)	Počet vydaných podielov (ks)	67 900	-	-
	Suma, za ktorú boli vydané (v EUR)	6 790	-	-
e)	Počet vyplatených podielov (v ks)	-	-	-
	Suma, za ktorú boli vyplatené (v EUR)	-	-	-

POLROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S MAJETKOM V PODIELOVOM FONDE
zostavená za obdobie od 6. júna 2023 do 30. júna 2023

8. ÚDAJE O VYUŽÍVANÝCH POSTUPOCH A NÁSTROJOCH PODĽA § 100 ods. 2, NAJMÄ ÚDAJE O HODNOTE ZÁVÄZKOV, KTORÉ VZNIKLI ICH VYUŽÍVANÍM, A ÚDAJE O CELKOVEJ HODNOTE ZÁVÄZKOV Z ČINNOSTI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S MAJETKOM VO FONDE

V prvom polroku 2023 správcovská spoločnosť nevyužívala finančné deriváty podľa § 100 ods. 2 ZKI a z tohto dôvodu nevznikli žiadne záväzky, ktoré by s využívaním finančných derivátov podľa § 100 ods. 2 ZKI súviseli.

Údaje o celkovej hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde:

Č. r.	Položka	30.06.2023	31.12.2022
a)	Celková hodnota záväzkov, z toho:	712	-
b)	Záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom fondu	210	-

9. SPRÁVA O VÝKONE HLASOVACÍCH PRÁV SPOJENÝCH S CENNÝMI PAPIERMI V MAJETKU VO FONDE

Výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom fonde zabezpečuje správcovská spoločnosť v zmysle dokumentu Stratégia uplatňovania hlasovacích práv spojených s finančnými nástrojmi v majetku fondu, ktorý je k dispozícii v sídle správcovskej spoločnosti, v sídle depozitára fondu a na webovom sídle správcovskej spoločnosti www.ribsk.eu.

V období od 6. júna 2023 do 30. júna 2023 sa správcovská spoločnosť nezúčastnila žiadneho valného zhromaždenia súvisiaceho s finančnými nástrojmi v majetku fondu.

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

Nakoľko v roku 2023 správcovská spoločnosť nepoužívala pri správe majetku v podielovom fonde postupy a nástroje na účely efektívneho riadenia investícií podľa § 100 ods. 2 ZKI a investičná politika podielového fondu v roku 2023 nekopírovala index, správcovská spoločnosť neuvádza osobitné údaje podľa prílohy č. 3 bodu 11 ZKI.

V súlade so znením štatútu, správcovská spoločnosť uvádza nasledovné informácie.

V majetku fondu sa nenachádzali žiadne nelikvidné aktíva, na ktoré by sa vzťahovali osobitné nástroje likvidity vyplývajúce z ich nelikvidnej povahy. Majetok vo fonde je uložený na bežnom účte a bude investovaný v súlade so štatútom a ďalšími zákonnými podmienkami až po nazhromaždení primerane vysokej čiastky.

Cieľom spoločnosti pri riadení likvidity fondu je zabezpečiť dostatok likvidity na uspokojenie bežnej potreby likvidity a za nezmenených likvidných vlastností držaných aktív. Spoločnosť pravidelne sleduje likviditu aktív a pri investovaní postupuje hlavne odborným a starostlivým výberom investícií do realitných aktív a riadením ich pomeru k ostatným likvidnejším aktívam.

Informácie o aktuálnom rizikovom profile fondu sú uvedené v dokumente Kľúčové informácie pre investorov v časti „Profil rizík a výnosnosti“ a v Predajnom prospekte fondu v časti 6. „INÉ INFORMÁCIE O INVESTOVANÍ“. Oba dokumenty sú zverejnené na webovom sídle správcu. Spoločnosť pri meraní, sledovaní a riadení rizík majetku fondu využíva predovšetkým systémy a postupy sledovania trhovej hodnoty majetku (zákonné,

POLROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S MAJETKOM V PODIELOVOM FONDĚ
zostavená za obdobie od 6. júna 2023 do 30. júna 2023

štatutárne a interné limity) a vybraných rizikových ukazovateľov (ako napríklad priemerná splatnosť, priemerný výnos do splatnosti, volatilita hodnoty podielu, sledovanie finančnej páky Fondu).

Správca pri správe Fondu môže využívať pákový efekt najmä s cieľom získať dodatočný výnos, využiť výhodné úrokové sadzby, pri stratégii financovania, a to najmä prostredníctvom vypožičiavania peňažných prostriedkov alebo prostredníctvom derivátových pozícií. Maximálna úroveň pákového efektu môže byť 100%. Správca vypočítava celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov, ktorému je Fond vystavený, ako dodatočné riziko a pákový efekt, ktoré sú generované používaním finančných derivátov, a to vrátane CP obsahujúcich derivát, t.j. záväzkovým prístupom. Správca pri investovaní do finančných derivátov neuplatňuje politiku pre zábezpeky. Priemerná úroveň celkového pákového efektu, ktorému bol vystavený fond prostredníctvom vypožičiavania peňažných prostriedkov (vo fonde alebo v realitných spoločnostiach, v ktorých má fond majetkovú účasť) alebo prostredníctvom derivátových pozícií, bola v priebehu prvého polroka 2023 na úrovni 0,00% čistej hodnoty majetku fondu.

11. ÚDAJE O ZÁSADÁCH ODMEŇOVANIA

a) celková výška odmeňovania za polrok 2023 rozdelená na fixné a pohyblivé zložky odmeňovania, ktoré správcovská spoločnosť vyplatila svojim zamestnancom, počet príjemcov a prípadný podiel na zisku vyplatený priamo z majetku podielového fondu, vrátane akéhokoľvek výkonnostného poplatku

Mzdové náklady všetkých 6 zamestnancov (k 30. júnu 2022: 7 zamestnancov) správcovskej spoločnosti boli v celkovej sume 215 tis. EUR (prvý polrok 2022: 185 tis. EUR). Z tejto sumy tvorilo fixnú zložku 215 tis. EUR (prvý polrok 2022: 148 tis. EUR) a variabilnú zložku 0 tis. EUR. (prvý polrok 2022: 37 tis. EUR). Žiadnemu zamestnancovi nebol vyplatený podiel na zisku priamo z majetku podielového fondu, vrátane akéhokoľvek výkonnostného poplatku.

b) celková suma a štruktúra odmeňovania vrcholového manažmentu a zamestnancov správcovskej spoločnosti, ktorých práca má významný vplyv na rizikový profil podielového fondu

Za prvú polovicu roka 2023 bola celková výška odmeňovania vrcholového manažmentu správcovskej spoločnosti a zamestnancov správcovskej spoločnosti, ktorých práca má významný vplyv na rizikový profil podielového fondu v sume 190 tis. EUR (v prvej polovici roka 2022: 197 tis. EUR) v nasledovnej štruktúre:

- a) fixná zložka odmeňovania tvorila 190 tis. EUR (prvý polrok 2022: 164 tis. EUR) a
- b) osobitná zložka odmeňovania tvorila 0 tis. EUR (prvý polrok 2022: 33 tis. EUR).

c) spôsob výpočtu odmien a pôžitkov

Správca uplatňuje pre členov predstavenstva, dozornej rady a vedúcich zamestnancov v priamej riadiacej pôsobnosti (ďalej ako „určené osoby“) zásady odmeňovania v súlade so ZKl. Zásady odmeňovania sú v súlade s riadnym a účinným riadením rizík spravovaného podielového fondu, nepodnecujú k prijímaniu rizika, ktoré je v rozpore s rizikovými profilmi a štatútom spravovaného fondu, a sú v súlade s obchodnou stratégiou, cieľmi, hodnotami a záujmami správcovskej spoločnosti a spravovaného fondu ako aj investorov tohoto fondu. Odmena určených osôb sa člení na pevnú zložku (základnú mzdu), ktorá nie je závislá na výkonnosti fondu a na pohyblivú zložku, ktorá je závislá od výkonnosti spravovaného fondu. Zásady odmeňovania správcovskej spoločnosti sa vzťahujú na pohyblivé zložky odmeňovania určených osôb. Výška pohyblivej zložky odmeny závisí od vyhodnotenia hodnotiacich kritérií určených osôb. Obdobím prehodnotenie výkonnosti určených osôb, teda tzv. aktuálnym obdobím je kalendárny rok. V prípade, že správcovská spoločnosť dosiahne záporné finančné výsledky, môže dôjsť k zníženiu pohyblivej zložky. Osoby zodpovedné za vykonávanie funkcie dodržiavania a funkcie radenia rizík sú odmeňované na základe plnenia cieľov súvisiacich s ich funkciami bez ohľadu na výkonnosť činností správcovskej spoločnosti a bez ohľadu na výkonnosť spravovaného fondu.

POLROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S MAJETKOM V PODIELOVOM FONDĚ
zostavená za obdobie od 6. júna 2023 do 30. júna 2023

d) výsledok preskúmania zásad odmeňovania

Dozorná rada na návrh predstavenstva spoločnosti prijíma a kontroluje všeobecné zásady politiky odmeňovania, ich uplatňovanie v spoločnosti a minimálne jedenkrát ročne vykoná hodnotenie zásad politiky odmeňovania a ich uplatňovanie. Správcovská spoločnosť nemá zriadený výbor pre odmeňovanie, nakoľko jeho funkciu plní dozorná rada. Hodnotenie výkonnosti členov predstavenstva vykonáva dozorná rada spoločnosti, hodnotenie výkonnosti ostatných určených osôb (okrem hodnotenia dozornej rady) vykonáva predstavenstvo. Zásady odmeňovania sú uvedené na webovom sídle www.ribsk.eu.

e) závažné zmeny prijatých zásad odmeňovania

Od 6. júna 2023 do 30. júna 2023 neboli prijaté žiadne závažné zmeny platných Zásad odmeňovania.

Prílohy

Príloha č. 1 – priebežná účtovná zvierka podielového fondu zostavená za obdobie od 6. júna 2023 do 30. júna 2023

**The Royal Invest Micro Fund Slovakia, o.p.f.,
RIB Slovakia, správ. spol., a.s.**

**Priebežná účtovná závierka podielového fondu
za obdobie končiace sa 30. júna 2023**

OBSAH

SÚVAHA k 30. júnu 2023.....	2
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT za obdobie od 1. januára 2023 do 30. júna 2023	3
A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O PODIELOVOM FONDĚ	4
B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY	5
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	6
Závazky.....	6
Vydávanie podielových listov a redemácie	6
Transakčné náklady, bankové a iné poplatky.....	7
Náklady na odplatu za správu Fondu	7
Náklady na odplatu za služby Depozitára.....	8
Deň uskutočnenia účtovného prípadu	8
Daň z príjmov podielového Fondu.....	9
Informácie o zákonných požiadavkách.....	9
C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH.....	9
D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU.....	10
E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT.....	10
a) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV (Súvaha aktíva r. 9)	10
b) OSTATNÉ AKTÍVA (Súvaha aktíva r. 10)	10
c) ZÁVAZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI (Súvaha pasíva r. 3)	11
d) OSTATNÉ ZÁVAZKY (Súvaha pasíva r. 7)	11
F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH.....	11
G. OSTATNÉ POZNÁMKY.....	11
a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI.....	11
b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV	12
c) VÝNOSY NA PODIEL	12
d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU.....	12
e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND	13
f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI	15

ÚČ FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podielového fondu, okrem ŠPFN, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu

k 30 . 6 . 2023

LEI

0 9 7 9 0 0 C A K A 0 0 0 0 1 4 7 4 1 5

Daňové identifikačné číslo

2 1 2 0 6 4 4 4 3 8

Účtovná závierka

☐

riadna

☐

schválená

☐

mimoriadna

☒

priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od

0 6

2 0 2 3

do

0 6

2 0 2 3

IČO

5 1 2 6 1 1 0 3

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa ☒)

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

mesiac rok

od

do

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) správcovskej spoločnosti

R I B S L O V A K I A , s p r á v . s p o l . , a . s .

Názov spravovaného fondu

T h e R o y a l I n v e s t M i c r o F u n d S l o v a k i a
, o . p . f .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

P r i e v o z s k á

Číslo

4 D

PSČ

8 2 1 0 9

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

0 9 0 3 / 4 4 7 7 5 1

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

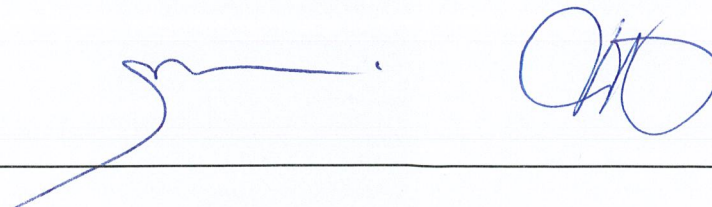
e v a . p e t r y d e s o v a @ e p c o n s u l t i n g . s k

Zostavená dňa:

23 . 8 . 2 0 2 3

Schválená dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



SÚVAHA k 30. júnu 2023

Označenie	POLOŽKA	Pozn.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	Aktíva		x	X
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)			
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		-	-
a)	bez kupónov		-	-
b)	s kupónmi		-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou		-	-
a)	bez kupónov		-	-
b)	s kupónmi		-	-
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach		-	-
a)	obchodovateľné akcie		-	-
b)	neobchodovateľné akcie		-	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera		-	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach		-	-
4.	Podielové listy		-	-
a)	otvorených podielových fondov		-	-
b)	ostatné		-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky		-	-
a)	krátkodobé vklady v bankách		-	-
b)	Krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		-	-
c)	iné		-	-
d)	obrátené repoobchody		-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky		-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách		-	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		-	-
7.	Deriváty		-	-
8.	Drahé kovy		-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)		7 502	-
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.a)	6 996	-
10.	Ostatný majetok	E.b)	506	-
	Aktíva spolu		7 502	-

Označenie	POLOŽKA	Pozn.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	b		1	2
x	Pasíva		x	X
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)		712	-
1.	Závazky voči bankám		-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti		-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	E.c)	210	-
4.	Deriváty		-	-
5.	Repoobchody		-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku		-	-
7.	Ostatné záväzky	E.d)	502	-
II.	Vlastné imanie		6 790	-
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho		6 790	-
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie		-	-
	Pasíva spolu		7 502	-

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT za obdobie od 1. januára 2023 do 30. júna 2023

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov		-	-
1.1.	úroky		-	-
1.2./a.	výsledok zaistenia		-	-
1.3./b.	zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku/ zníženie 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		-	-
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami		-	-
6./e.	Zisk/strata z derivátov		-	-
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi		-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom		-	-
I.	Výnos z majetku vo fonde		-	-
h.	Transakčné náklady		-	-
i.	Bankové a iné poplatky		-	-
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		-	-
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 fonde		-	-
k.	Náklady na		-	-
k.1.	odplatu za správu fondu		-	-
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára		-	-
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie		-	-

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O PODIELOVOM FONDE

The Royal Invest Micro Fund Slovakia, o.p.f., RIB Slovakia, správ. spol., a.s. (ďalej len „Royal Invest Micro Fund“ alebo „Fond“) bol vytvorený 6. júna 2023 na dobu neurčitú. Fond má formu otvoreného podielového fondu a je vytvorený ako verejný špeciálny fond alternatívnych investícií.

Fond patrí do kategórie špeciálnych fondov alternatívnych investícií, označenie kategórie Fondu podľa triedy aktív, do ktorých sa majetok vo Fonde investuje: fond alternatívnych investícií.

Fond spĺňa podmienky ustanovené zákonom č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v platnom znení (ďalej len „Zákon o kolektívnom investovaní“) a 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 (PKIPCP) v platnom znení.

Povolenie Národnej banky Slovenska (ďalej len „NB“) na vytvorenie otvoreného špeciálneho fondu s názvom The Royal Invest Micro Fund Slovakia, o.p.f., RIB Slovakia, správ. spol., a.s. bolo udelené rozhodnutím NBS zo dňa 30. novembra 2022, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 6. decembra 2022. Dátum vzniku Fondu, t.j. dátum vydania prvých podielových listov je 6. júna 2023.

Investičná politika a stratégia Fondu

Cieľom investičnej politiky Fondu je dosiahnuť a zabezpečiť, v odporúčanom investičnom horizonte a pri primeranej miere rizika, pre podielnikov zhodnotenie majetku vo Fonde v mene EUR prostredníctvom investícií do príslušnej triedy aktív, do ktorej možno investovať majetok vo Fonde podľa Štatútu aktívnym vyhľadávaním investičných príležitostí. Investície do majetkových podielov v obchodných spoločnostiach môžu tvoriť maximálne 50% hodnoty majetku vo fonde, dlhové nástroje a nástroje peňažného trhu môžu tvoriť maximálne 50% hodnoty majetku vo Fonde, akciové investície iné ako majetkové podiely v obchodných spoločnostiach môžu tvoriť maximálne 50% hodnoty majetku vo Fonde a komoditné investície môžu tvoriť maximálne 50% hodnoty majetku vo Fonde.

Zameraním investičnej stratégie a investičnej politiky je v súlade s pravidlami islamského práva šaria investovať zhromaždené peňažné prostriedky do rôznych typov aktív, do ktorých možno investovať majetok Fondu podľa Štatútu a Zákona, najmä však do majetkových podielov v obchodných spoločnostiach, dlhových nástrojov a komoditných investícií.

Obchodnou spoločnosťou sa rozumie spoločnosť, ktorej predmetom podnikania je pôsobenie v realitnom sektore, najmä obchodovanie s nehnuteľnosťami, development, prenájom nehnuteľností a súvisiace služby, spoločnosť, ktorej predmetom činnosti je obchodovanie s komoditami, najmä ropou, zemným plynom, drahými kovmi (najmä zlatom a striebrom), meďou a hliníkom, spoločnosť, ktorej predmetom činnosti je poskytovanie služieb vo finančnom sektore vzdelávanie, spoločnosť, ktorej predmetom činnosti sú technologické riešenia, vývoj nových technológií a softvéru, spoločnosť, ktorej predmetom činnosti sú zdravotnícke riešenia, spoločnosť, ktorej predmetom podnikania je obchodovanie s umeleckými dielami a spoločnosť s podobným predmetom činnosti ako majú spoločnosti vymedzené v tomto odseku za predpokladu, že táto obchodná spoločnosť spĺňa podmienky stanovené Zákonom.

Z geografického hľadiska plánuje Správca investovať do majetkových podielov obchodných spoločností v krajinách členských štátov Európskej únie alebo iného štátu, ktorý je zmluvnou stranou Dohody o Európskom hospodárskom priestore, predovšetkým v Českej a Slovenskej republike. Limity na geografické rozloženie majetku vo Fonde podľa predchádzajúcej vety tohto odseku Správca neurčuje.

Investovaním do týchto aktív sa Fond vystavuje riziku sektorov, v ktorých jednotlivé obchodné spoločnosti pôsobia. Takáto expozícia predstavuje najmä riziko zmeny hodnoty majetku vo Fonde v dôsledku zmeny hodnoty obchodných spoločností. Na zmenu hodnoty obchodných spoločností vplyva najmä zmena očakávaného príjmu spojeného s priebežným naplňovaním obchodného a finančného plánu, na ktorú môže mať vplyv kvalita riadenia samotnej spoločnosti, ale aj celková nálada v oblasti (región, štát, ekonomika, sektor, ...), v ktorej daná obchodná spoločnosť pôsobí.

Fond nemá právnu subjektivitu.

Fond spravuje správcovská spoločnosť RIB Slovakia, správ. spol., a.s., so sídlom Prievozska 4D, 821 09 Bratislava – mestská časť Ružinov, IČO: 51 261 103, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 6695/B (ďalej len „Správcovská spoločnosť“ alebo „Správca“).

Správcovská spoločnosť vznikla 7. decembra 2017 na dobu neurčitú, má právnu formu akciovej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť je na základe povolenia NBS udeleného rozhodnutím zo dňa 08. februára 2019, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 14. februára 2019, oprávnená vytvárať a spravovať alternatívne investičné fondy a zahraničné alternatívne investičné fondy.

Fond aj Správcovská spoločnosť vykonávajú svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom Fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky so sídlom Šancová 1/A, 813 33 Bratislava (ďalej len „UniCredit Bank“ alebo „Depozitár“).

Členovia predstavenstva Správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2023

Mgr. Pavel Bodlák	Predseda predstavenstva
Ing. Radko Semančík	Člen predstavenstva
Ing. Juraj Lalík	Člen predstavenstva

Členovia dozornej rady Správcovskej spoločnosti k 30. júnu 2023

Ing. Roman Janega
Mgr. Pavol Pavlovič, MBA
Bahriddin Najmudinov

Obchodné meno priamej materskej spoločnosti

IC CENTRAL EUROPE HOLDING LIMITED

Obchodné meno najvyššej materskej spoločnosti

IC TRUST, ktorej vlastníkom je Mgr. Pavel Bodlák

Obchodné meno materskej spoločnosti zostavujúcej konsolidovanú účtovnú závierku

Spoločnosť nie je súčasťou žiadneho konsolidovaného celku.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Účtovná závierka Fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2023, výkazu ziskov a strát za obdobie od 01. januára 2023 do 30. júna 2023 a poznámok k účtovnej závierke, bola pripravená v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“) a v súlade s oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z.z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 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 (ďalej len „Postupy účtovania“).

Táto účtovná závierka bola zostavená na základe princípu časového rozlíšenia, podľa ktorého sa transakcie a ďalšie skutočnosti vykazujú v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia, za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti Fondu.

Táto účtovná závierka bola vypracovaná predstavenstvom Správcovskej spoločnosti. Vedenie Správcovskej spoločnosti zobralo do úvahy všetky významné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na účtovnú závierku,

ocenenie majetku a záväzkov vykázaných v tejto účtovnej závierke a na plnenie zákonných požiadaviek v súvislosti so súčasným stavom hospodárskeho prostredia. Súčasný ekonomický vývoj zvyšuje mieru neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom, ktorý môže mať za následok významné budúce zmeny čistej hodnoty aktív Fondu.

Účtovná závierka je zostavená v celých eurách („EUR“), pokiaľ nie je uvedené inak. Sumy v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa ani na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Nižšie sú uvedené hlavné účtovné zásady a účtovné metódy uplatnené pri zostavovaní tejto priebežnej účtovnej závierky. Účtovné zásady a účtovné metódy boli aplikované konzistentne, pokiaľ nie je uvedené inak.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažnými prostriedkami rozumieme peňažné prostriedky uložené v bankách splatných na požiadanie.

Ekvivalentmi peňažných prostriedkov rozumieme finančný majetok, ktorý je v priebehu jedného pracovného dňa, so zanedbateľnými transakčnými nákladmi, ľahko zameniteľný za dopredu známe množstvo peňažných prostriedkov a nesie len nevýznamné riziko zmeny svojej hodnoty, a to najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sú vedené v amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Závazky

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči Fondu z titulu poskytnutých preddavkov od podielnikov za účelom nákupu podielových listov, 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 nominálnej 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.

Vydávanie podielových listov a redemácie

V súlade so štatútom podielového Fondu je Správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikom bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydaných 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 časti G.d) „Výpočet hodnoty majetku podielového fondu“.

Správca uskutočňuje oceňovanie majetku a záväzkov vo Fonde s odbornou starostlivosťou v spolupráci s Depozitárom v súlade so Zákonom o kolektívnom investovaní a ďalšími všeobecne záväznými právnymi predpismi (najmä opatrením NBS č. 13/2011), a to k (i) poslednému kalendárnemu dňu príslušného kalendárneho mesiaca alebo (ii) inému dňu, o ktorom Správca rozhodne ako o dni mimoriadneho ocenenia majetku a záväzkov vo Fonde („deň ocenenia“). Dôvodom mimoriadneho ocenenia majetku a záväzkov Fondu môže byť neobvyklá situácia, ako napr. nezvyčajne vysoká volatilita na finančných trhoch, neobvykle vysoký objem žiadostí o vydanie alebo vyplatenie podielových listov alebo kúpa, resp. predaj majetku Fondu v hodnote, ktorá je pre Fond významná.

Aktuálna hodnota podielu ku dňu ocenenia sa určí ako podiel čistej hodnoty majetku vo Fonde a počtu podielov v obehu ku dňu ocenenia. Čistá hodnota majetku vo Fonde („NAV“) sa vypočíta ako rozdiel medzi hodnotou majetku vo Fonde a jeho záväzkami ku dňu ocenenia.

Počet podielov v obehu predstavuje počet vydaných podielov znížený o počet vyplatených podielov. Výpočet aktuálnej hodnoty podielu sa vykoná na šesť desatinných miest. Pri výpočte sa použije zaokrúhľovanie smerom nadol. Rozdiel zo zaokrúhľovania je príjmom Fondu.

Čistú hodnotu majetku vo Fonde, aktuálnu cenu podielového listu (ďalej aj ako „PL“) aj aktuálnu hodnotu podielu Správca zisťuje a určuje pravidelne minimálne raz mesačne.

Súčet aktuálnej ceny PL a vstupného poplatku pripadajúceho na 1 PL je predajnou cenou PL. Rozdiel aktuálnej ceny PL a výstupného poplatku pripadajúceho na 1 PL je nákupnou cenou PL.

Transakčné náklady, bankové a iné poplatky

Transakčnými nákladmi sú náklady, ktoré sú priamo spojené s obstaraním alebo s predajom finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou a drahých kovov. Transakčné náklady ako aj iné druhy nákladov sa účtujú do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia súvzťažne s účtom záväzku, ku ktorému prislúchajú.

Náklady na odplatu za správu Fondu

Správcovi prislúcha za správu Fondu odplata Správcu, ktorá sa skladá zo Základnej odplaty Správcu a Výkonnostnej odplaty Správcu za správu Fondu.

Horná hranica výšky Základnej odplaty Správcu je 1,50% z rozdielu medzi hodnotou majetku vo Fonde a jeho záväzkami. Výkonnostná odplata Správcu sa vypočítava s uplatnením metódy najvyššej hodnoty („HWM“). Metóda HWM je model výkonnostnej odplaty, pri ktorej si Správca môže účtovať výkonnostnú odplatu len pri dosiahnutí novej najvyššej aktuálnej hodnoty PL Fondu, t.j. hodnoty vyššej ako bola najvyššia hodnota PL Fondu dosiahnutá počas referenčného obdobia výkonnosti. Horná hranica výšky výkonnostnej odplaty správcu za správu fondu predstavuje 20%. Referenčné obdobie je obdobie, ktoré je určujúce pre zahrnutie tých hodnôt PL Fondu, z ktorých sa vyberá najvyššia hodnota PL Fondu. Referenčné obdobie výkonnosti je obdobie, počas ktorého sa meria výkonnosť a porovnáva sa s referenčným ukazovateľom (t.j. najvyššia aktuálna hodnota PL) a na konci ktorého sa môže znovu obnoviť mechanizmus kompenzácie minulej negatívnej výkonnosti. Referenčné obdobie je stanovené na päť rokov na mesačnej rolujúcej báze, zahŕňa tak všetky hodnoty dosiahnuté v jednotlivé dni ocenenia za posledných 60 mesiacov. Ak Fond ešte nemá dostatočne dlhú históriu podľa predchádzajúcej vety, za referenčné obdobie sa považuje obdobie začínajúce dňom vytvorenia Fondu. Aktuálna výška základnej a výkonnostnej odplaty Správcu je uvedená v predajnom prospekte.

Odplata za správu Fondu sa vypočítava pri každom oceňovaní majetku vo Fonde a účtuje sa ako záväzok Fondu. Základná odplata Správcu sa uhrádza po každom uskutočnení ocenenia majetku a záväzkov vo Fonde. Prípadná výkonnostná odplata Správcu sa uhrádza ročne, v lehote 30 dní po ukončení príslušného kalendárneho roka.

Algoritmus výpočtu odplaty za správu Fondu pri každom ocenení majetku vo Fonde je nasledovný:

Výpočet Základnej odplaty Správcu za správu Fondu:

$$ZOdplS = HM1_t * ZOdplS\% * D / DR, \text{ kde}$$

ZOdplS	- základná odplata za správu Fondu,
HM1 _t	- rozdiel medzi hodnotou majetku vo Fonde a jeho záväzkami v aktuálny deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie Fondu, pred zaúčtovaním aktuálnej Základnej odplaty Správcu za správu Fondu, aktuálnej odplaty za výkon funkcie Depozitára a bez zaúčtovania akejkoľvek Výkonnostnej odplaty Správcu za správu Fondu za plynúce Referenčné obdobie,
ZOdplS%	- percento Základnej odplaty za správu Fondu,
D	- počet dní od predchádzajúceho ocenenia do aktuálneho dňa, ku ktorému sa vykonáva ocenenie Fondu,
DR	- počet kalendárnych dní v príslušnom roku.

Výpočet Výkonnostnej odplaty Správcu za správu Fondu:

$$VOdplS = \max (0; (\frac{HM2PL_t}{HM2PL_{max}} - 1) * HM2_t * VOdplS\%)$$

, kde

VOdplS	- výkonnostná odplata za správu Fondu vypočítaná a účtovaná pri aktuálnom ocenení Fondu,
HM2PL _t	- Hodnota PL Fondu po zaúčtovaní základnej odplaty Správcu za správu Fondu a odplaty za výkon funkcie depozitára vzťahujúce sa k aktuálnemu oceneniu a pred zaúčtovaním prípadnej výkonnostnej odplaty Správcu za správu Fondu vzťahujúcej sa k aktuálnemu oceneniu,
HM2PL _{max}	- Najvyššia hodnota PL Fondu po zaúčtovaní základnej odplaty správcu za správu Fondu a odplaty za výkon funkcie depozitára vzťahujúce sa k aktuálnemu oceneniu a pred zaúčtovaním prípadnej výkonnostnej odplaty Správcu za správu Fondu vzťahujúcej sa k aktuálnemu oceneniu, dosiahnutá počas referenčného obdobia,
HM2 _t	- Rozdiel medzi hodnotou majetku vo Fonde a jeho záväzkami platný pre aktuálne ocenenie Fondu, po zaúčtovaní aktuálnej základnej odplaty Správcu za správu Fondu, aktuálnej odplaty za výkon funkcie depozitára a pred zaúčtovaním prípadnej aktuálnej výkonnostnej odplaty Správcu za správu Fondu,
VOdplS%	- percento Výkonnostnej odplaty za správu Fondu.

Náklady na odplatu za služby Depozitára

Depozitár vykonáva činnosť na základe depozitárskej zmluvy, ktorú uzatvoril so Správcom. K základným povinnostiam Depozitára patrí najmä: (i) viesť bežné účty pre Fond, (ii) vykonávať kontrolné činnosti, (iii) vykonávať depozitársku úschovu a pokyny Správcu. Depozitár taktiež pre Fond vykonáva vedenie registra emitenta Fondu v rámci samostatnej evidencie zaknihovaných PL Fondu (ďalej len „Samostatná evidencia“).

Depozitárovi patrí za výkon činnosti Depozitára odplata, ktorej výška je dohodnutá v depozitárskej zmluve nasledovne:

Obdobie/počet fondov	Mesačná odplata za 1 fond v závislosti na období a počte fondov spravovaných Správcom, ku ktorým vykonáva činnosť Depozitár		
	1	2	3 a viac
Od 1.12.2022	4 350 EUR	3 350 EUR	3 100 EUR
Od 1.10.2023	6 500 EUR	5 000 EUR	4 500 EUR
Od 1.10.2024	8 650 EUR	6 650 EUR	5 900 EUR

Horná hranica výšky odplaty za výkon činnosti Depozitára predstavuje odplatu za výkon činnosti Depozitára pre jeden fond spravovaný Správcom.

K stanovenej mesačnej výške odplaty Depozitára je účtovaná DPH v zmysle platných právnych predpisov.

Aktuálna výška odplaty za výkon činnosti Depozitára je uvedená v predajnom prospekte Fondu.

Náklady za služby depozitára sa vykazujú v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

Odplata za výkon činnosti Depozitára Fondu sa účtuje sa ako záväzok Fondu. Odplata za výkon činnosti Depozitára Fondu sa uhrádza mesačne po skončení príslušného kalendárneho mesiaca.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov je deň dohodnutia zmluvy za predpokladu, že nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky alebo záväzku, k ich zmene alebo zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším

skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali príp. o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady, a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu v prípade poskytnutia úveru je deň, v ktorom boli pripísané peňažné prostriedky na účet dlžníka.

Daň z príjmov podielového Fondu

Na majetok Fondu sa vzťahujú ustanovenia zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov a ustanovenia medzinárodných zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia, ktorými je Slovenská republika viazaná.

Správca je povinný vykonať zrážku dane z vyplatenia (vrátenia) podielových listov, pričom platiteľom dane je Správca. Zrážková daň pri vyplatení PL sa odvádza z čistého výnosu, ktorý predstavuje kladný rozdiel medzi vyplatenou nezdanenou sumou pri vrátení PL a vkladom podielníka, ktorým je úhrn predajných cien PL pri ich vydaní.

Takto vybranú zrážkovú daň môžu fyzické a právnické osoby, ktoré sú rezidentmi Slovenskej republiky, považovať za preddavkovú a za splnenia podmienok ustanovených zákonom č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov môžu pri podaní daňového priznania požiadať o vrátenie preddavku na daň.

Zrážku dane Správca nevykonáva v prípadoch, ak je príjemcom výnosu podielový fond, dôchodkový fond, doplnkový dôchodkový fond, obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi držiaci PL vo svojom mene pre svojich klientov v rámci poskytovania investičnej služby na území Slovenskej republiky prostredníctvom svojej pobočky alebo bez zriadenia pobočky a platiteľom dane vyberanej zrážkou z vyplatenia PL je obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi.

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. Majetok v podielovom Fonde 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

Ozna- čenie		Pozn	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti			
	Zmena stavu pohľadávok voči správcovskej spoločnosti		-506	-
	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom		712	-
	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti		206	-
	Peňažný tok z investičnej činnosti			-
	Zvýšenie/zníženie poskytnutých úverov a vkladov		-	-
	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		-	-
	Peňažný tok z finančnej činnosti			-
	Emitované podielové listy		6 790	-
	Redemácia podielových listov – preddavky na emitované podielové listy		-	-
	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti		6 790	-
	Čistý nárast/(pokles) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		6 996	-
	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia		6 996	-
	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia		-	-

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú peňažné prostriedky uložené v bankách a splatné na požiadanie.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	-	-
a)	Počet podielov	-	-
b)	Hodnota jedného podielu	-	-
1.	Upísané podielové listy	6 790	-
2.	Zisk alebo strata fondu	-	-
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	-	-
II.	Nárast/pokles čistého majetku	6 790	-
A.	Čistý majetok na konci obdobia	6 790	-
a)	Počet podielov	67 900	-
b)	Hodnota jedného podielu	0,1000	-

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

a) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV (Súvaha aktíva r. 9)

Štruktúra Peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov (všetky v mene EUR), ktoré predstavujú zostatky na bankových účtoch podielového Fondu je nasledovná:

Číslo riadku	Súvaha r. 9/Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	6 996	-
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	Medzisúččet – súvaha	6 996	-
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	6 996	-

b) OSTATNÉ AKTÍVA (Súvaha aktíva r. 10)

Štruktúra ostatných aktív (pohľadávok voči Správcovi) podľa dohodnutej a zostatkovej doby splatnosti je nasledovná:

Číslo riadku	Súvaha aktíva r. 10/Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	506	-
4.	Do jedného roku	-	-
	Spolu	506	-

Pre podielový Fond je zriadený bežný účet vedený u Depozitára, a to bežný účet vedený v EUR.

c) ZÁVAZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI (Súvaha pasíva r. 3)

Štruktúra Záväzkov voči Správcovskej spoločnosti je nasledovná:

Číslo riadku	Súvaha pasíva r. 5/Záväzky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Výkonnostná odplata Správcu	-	-
2.	Základná odplata Správcu	-	-
3.	Vstupné poplatky	210	-
4.	Audit 2023	-	-
5.	Zrážková daň	-	-
	Spolu	210	-

K 30. júnu 2023 Správcovska spoločnosť pre podielový Fond neevidovala záväzky po lehote splatnosti.

d) OSTATNÉ ZÁVAZKY (Súvaha pasíva r. 7)

Štruktúra Ostatných záväzkov je nasledovná:

Číslo riadku	Súvaha pasíva r. 7/Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z prijatých preddavkov od podielnikov	-	-
2.	Záväzky voči depozitárovi – UniCredit Bank	-	-
3.	Záväzky voči audítorovi	502	-
4.	Záväzky za výstupný poplatok za redemáciu	-	-
	Spolu	502	-

K 30. júnu 2023 Správcovska spoločnosť pre podielový Fond neevidovala záväzky po lehote splatnosti.

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH

K 30. júnu 2023 neeviduje Správcovska spoločnosť pre Fond žiadne položky iných aktív a iných pasív.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Definíciu spriaznených osôb spĺňajú právnické alebo fyzické osoby, ktoré:

1. priamo alebo nepriamo kontrolujú účtovnú jednotku, sú kontrolované účtovnou jednotkou alebo sú kontrolované rovnakou materskou účtovnou jednotkou ako účtovná jednotka,
2. majú v účtovnej jednotke významný vplyv,
3. sú spoločne kontrolovanou účtovnou jednotkou účtovnej jednotky alebo jej materskej účtovnej jednotky,
4. sú jej pridruženou účtovnou jednotkou,
5. sú kľúčovou riadiacou osobou účtovnej jednotky alebo v jej materskej účtovnej jednotke,
6. sú blízkym príbuzným fyzickej osoby podľa prvého bodu alebo piateho bodu,
7. sú účtovnou jednotkou, ktorá je kontrolovaná, spoločne kontrolovaná alebo v ktorej majú významný vplyv alebo významné hlasovacie práva fyzické osoby podľa piateho bodu alebo šiesteho bodu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou stranou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu.

K 30. júnu 2023 Fond neevidoval transakcie ani zostatky z transakcií so spriaznenými stranami.

Počet podielov Fondu vlastnených spriaznenými stranami je nasledovný:

Spriaznená strana	30. júnu 2023		31. december 2022	
	Počet podielov (ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
Sesterská spoločnosť	-	-	-	-
Ostatné spriaznené osoby	67 900	100%	-	-
Spolu	67 900	100%	-	-

Medzi spriaznené osoby patria aj členovia predstavenstva a dozornej rady Správцovskej spoločnosti a ich rodinní príslušníci.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčší podielnik Fondu k 30. júnu 2023 vlastní 100% podielu NAV podielového Fondu.

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	K 30. júnu 2023	K 31. decembru 2022
Hodnota podielového listu	0,1000	-
Výkonnosť Fondu od začiatku roku (YTD) v percentách	-	-

Na základe štatútu podielového Fondu Správцovská spoločnosť pravidelne (ku koncu mesiaca) zahŕňa výnosy z majetku vo Fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov, komoditných investícií a ďalších investičných nástrojov 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 Správцovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového Fondu. Manažment Správцovskej spoločnosti je presvedčený, že stanovená hodnota podielu podľa Zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná.

Popis	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty PL k 30.06.2023	Hodnota podľa účtovníctva v EUR k 30.06.2023
Ostatné aktíva	6 996	6 996
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	506	506
Aktíva spolu		7 502
Závazky voči správцovskej spoločnosti		210
Ostatné záväzky		502
Závazky spolu		712
ČISTÁ HODNOTA MAJETKU FONDU		6 790
Počet podielov		67 900
Cena podielového listu k 30. júnu 2023		0,1000

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

Investovanie do Fondu je spojené aj s rizikami, pričom najvýznamnejšie riziká sú nasledovné (na stupnici je: 1 – veľmi nízke, 2 – nízke, 3 – mierne, 4 – stredné, 5 – zvýšené, 6 – vysoké, 7 – veľmi vysoké):

Riziko majetkových účastí v obchodných spoločnostiach – je riziko z vlastníctva majetkových podielov v obchodných spoločnostiach, pričom tieto investície so sebou nesú riziká vyplývajúce jednak z investičného zamerania týchto spoločností, a jednak špecifických rizík tohto typu investícií ako je napríklad rôznorodosť právnych foriem týchto spoločností v rôznych krajinách, znížená likvidita a nižšia frekvencia oceňovania. Vplyv uvedených rizík na majetok vo fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za zvýšený,

Riziko realitného sektora – je riziko zmeny hodnoty majetku vo Fonde investovaného do realitných aktív (investície do majetkových podielov v obchodných spoločnostiach, do cenných papierov realitných fondov a pod.) v dôsledku zmeny hodnoty nehnuteľností. Na zmenu hodnoty nehnuteľností vplyva najmä zmena očakávaného príjmu spojeného s vlastnením nehnuteľností, riziko neuzavretia nájomnej zmluvy, riziko uzatvorenia nájomnej zmluvy za iných podmienok, ako boli uvažované pri vyhotovení znaleckého posudku alebo uzatvorení kúpnej zmluvy alebo zmena trhových očakávaní ohľadom požadovaného výnosu z investície do realitných aktív. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za zvýšený.

Trhové riziko – je riziko, ktoré vyplýva z náhlych alebo neočakávaných zmien všeobecnej úrovne trhovej hodnoty pozícií v majetku vo Fonde ako napr. cien nehnuteľností. Medzi ďalšie trhové riziká patrí hlavne úrokové riziko, akciové riziko a menové riziko. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za zvýšený.

Úrokové riziko – je riziko, ktoré vyplýva zo zmien trhových úrokových sadzieb na finančnom trhu a ich vplyvu na ceny investičných nástrojov citlivých na úrokové miery (hlavne peňažné a dlhopisové nástroje, ceny nehnuteľností). Miera úrokového rizika je ovplyvnená výškou majetku investovaného do nástrojov citlivých na úrokové miery. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za stredný.

Akciové riziko – je riziko, ktoré je spojené s nepriaznivým pohybom cien v dôsledku zmeny trhovej situácie konkrétneho emitujúceho subjektu (špecifické akciové riziko) alebo v dôsledku zmeny všeobecnej situácie na akciových trhoch (trhové akciové riziko). Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za zvýšený.

Kreditné riziko – je riziko, že protistrana nedodrží svoje záväzky podľa dohodnutých podmienok. Kreditné riziko je spojené taktiež so zmenou trhového vnímania úverovej bonity dlžníka/emitenta. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za stredný.

Komoditné riziko a riziko drahých kovov – predstavuje riziko straty vyplývajúce z kolísania cien komodít / drahých kovov, pri ktorých sú bežné prudké pohyby v ich cenovom vývoji. Vplyv uvedených rizík na majetok vo fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za zvýšený,

Menové riziko – znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien výmenných kurzov mien, v ktorých sú denominované aktíva v majetku vo Fonde voči denominačnej mene Fondu a vplyvu týchto zmien na hodnotu majetku vo Fonde. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za stredný.

Riziko spojené s nadobúdaním majetkovej účasti v obchodnej spoločnosti v zahraničí – ide hlavne o riziko nesplnenia si povinností zahraničných právnických alebo advokátskych kancelárií poverených konaním v mene Fondu alebo obchodnej spoločnosti na území cudzieho štátu, riziko nestálosti cudzieho právneho prostredia, riziko nepresností obchodných registrov v cudzom štáte a pod. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za stredný.

Riziko likvidity – znamená riziko, že sa pozícia v majetku vo Fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obvyklých podmienok, pri primeraných nákladoch a cene a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť Správcu dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za zvýšený.

Riziko vyrovnania obchodu – znamená riziko straty pre Fond vyplývajúce zo skutočnosti, že protistrana by si v rámci uzavretého obchodu nesplnila svoje záväzky pred konečným vyrovnaním peňažných tokov (protistrana

nezaplatí peňažné prostriedky alebo nedodá investičné nástroje, prípadne neprevedie nehnuteľnosť v dohodnutej lehote). Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za stredný.

Riziko koncentrácie - znamená riziko straty vyplývajúce z koncentrácie obchodov s majetkom vo Fonde voči osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti alebo hospodárskemu odvetviu. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za stredný.

Riziko kolísania hodnoty investície – v závislosti od výkonnosti Fondu a aktuálnej ceny podielu – investor v čase potreby vyplatenia podielu nemusí dostať predpokladanú sumu, napr. z dôvodu poklesu trhovej ceny konkrétneho typu aktíva v majetku vo Fonde. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za stredný.

Riziko súladu s islamským právom šaría – znamená riziko nižšieho výnosu resp. straty vyplývajúce zo zainvestovania majetku Fondu výlučne do aktív, ktoré sú prípustné z hľadiska islamského práva šaría. Dodržiavanie pravidiel islamského práva šaría môže za istých okolností viesť k nutnosti odpredať výnosnej investície z majetku Fondu a tiež môže Fond obmedziť v nákupe výnosných aktív z dôvodu nekompatibility s islamským právom šaría. Tieto požiadavky môžu Fond postaviť do nevýhodnej pozície z hľadiska výnosu v porovnaní s inými fondmi, ktoré sa nedržia princípov investovania na základe islamského práva šaría. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za stredný.

Medzi ďalšie riziká majúce vplyv na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu patria hlavne (i) riziko vyplývajúce zo spoluvlastníctva pri spoločnej majetkovej účasti, (ii) riziko konkurzu alebo reštrukturalizácie obchodných spoločností spôsobené predĺžením alebo platobnou neschopnosťou obchodnej spoločnosti, (iii) politické riziko - riziko stability politického a hospodárskeho systému, vrátane legislatívneho prostredia, (iv) riziko udalosti - riziko straty v dôsledku dôležitých a nepredvídateľných okolností. Vplyv uvedených rizík na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za stredný.

Celkový rizikový profil Fondu možno považovať za zvýšený.

Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie rizík

Spoločnosť pri meraní, sledovaní a riadení rizík majetku Fondu využíva predovšetkým systémy a postupy sledovania trhovej hodnoty majetku (zákonné, štatutárne a interné limity) a rizikových ukazovateľov (ako napríklad durácia, priemerná splatnosť, priemerný výnos do splatnosti, volatilita hodnoty podielu, sledovanie finančnej páky Fondu). Správcovská spoločnosť sa rozhodla vypočítavať celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov, ktorému je spravovaný Fond vystavený, metódou záväzkového prístupu ako dodatočné riziko a pákový efekt, ktoré sú generované používaním finančných derivátov, a to vrátane cenných papierov obsahujúcich finančný derivát.

Fond je vystavený v hlavnej miere riziku správneho výberu akvizovaných obchodných spoločností a následnému naplneniu ich ekonomického potenciálu. Správcovská spoločnosť sa snaží toto riziko riadiť a minimalizovať:

- odborným a starostlivým výberom investícií do obchodných spoločností, ktoré sú spôsobilé pri riadnom hospodárení prinášať pravidelný a dlhodobý výnos v prospech majetku fondu alebo sú spôsobilé priniesť do fondu zisk z ich predaja;
- ich diverzifikáciou;
- ich kvalitným riadením, rozvojom a zhodnocovaním počas obdobia investície Fondu do danej obchodnej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť môže (ale nemusí) nastaviť limity kreditného rizika pre Fond ako celok, pre jednotlivé typy aktív alebo ich kombináciu, pričom okrem sledovania oficiálne prideleného ratingu nezávislými externými ratingovými agentúrami môže sledovať aj interné hodnotenie emitentov cenných papierov. Pri investíciách do obchodných spoločností vyhotovuje Správcovská spoločnosť analýzu kreditnej kvality obchodnej spoločnosti pred nákupom majetkovej účasti v nej a následne na ročnej báze vykonáva kontrolnú analýzu pozostávajúcu z monitorovania realizácie projektov a celkového fungovania týchto spoločností či už po projektovej, právnej alebo finančnej stránke. Posudzuje sa hlavne vhodnosť investície na celkový rizikovo-výnosový profil fondu.

Operačné riziko sa riadi predovšetkým jeho identifikáciou, meraním, sledovaním, vyhodnocovaním a prijímaním opatrení vedúcich k jeho ošetreniu (obmedzeniu, eliminácii). Cieľom riadenia operačných rizík je teda obrátiť pozornosť zamestnancov Správcovskej spoločnosti na podstatu zdrojov operačných rizík, zabezpečiť včasnú

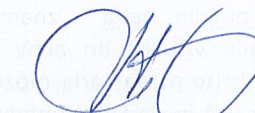
znalosť problémov spoločnosti, včasnosť a efektívnosť nápravných opatrení a aby v činnostiach spoločnosti nedochádzalo k žiadnym neočakávaným udalostiam. Jedným z efektov riadenia operačného rizika je i pripravenosť na málo pravdepodobné javy a udalosti tak, aby reakcia spoločnosti na ne bola riadna a adekvátna. Všetky udalosti operačného rizika (potenciálne a skutočné) sú zaznamenávané v databáze udalostí operačného rizika.

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Po 30. júni 2023 do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali ďalšie také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v priebežnej účtovnej závierke Fondu zostavenej k 30. júnu 2023.

Zostavené dňa: 23. augusta 2023



Ing. Radko Semančík
člen predstavenstva

Ing. Juraj Lalík
člen predstavenstva