



Tatra Asset Management, správ. spol., a. s.

Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde Tatra Asset Management, správ. spol., a. s. dlhopisový o.p.f.

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 1689/B

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.**

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

Úvod

Správu o hospodárení s majetkom podielovom fonde s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f. (ďalej len „podielový fond“) za rok 2025 pripravila správcovská spoločnosť Tatra Asset Management, 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 „ZKI“) a v znení prílohy číslo 3 ZKI. Všetky údaje obsiahnuté v tejto ročnej 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 ročnej správe o hospodárení s majetkom v podielovom fonde v správe správcovskej spoločnosti sú úplné, pravdivé a vecne správne.

1. Stav majetku v podielovom fonde

Č.r.	Druh majetku	Stav k 31.12.2025 v EUR
a)	prevoditeľné cenné papiere	279 589 993
1.	akcie	-
2.	dlhopisy	259 654 623
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:	19 935 370
3.1.	cenné papiere subjektov kolektívneho investovania spravovaných správcovskou spoločnosťou	-
4.	iné cenné papiere	-
b)	nástroje peňažného trhu	-
c)	účty v bankách	93 210 362
1.	bežný účet	10 978 244
2.	vkladové účty	82 232 118
d)	iný majetok	-
e)	celková hodnota majetku	372 800 355
f)	záväzky	236 681
g)	čistá hodnota majetku	372 563 674

2. Počet podielov podielového fondu v obehu

	Stav k 31.12.2025
Počet podielov podielového fondu v obehu	4 704 018 856

3. Čistá hodnota podielu

	Stav k 31.12.2025
Čistá hodnota podielu	0,07920

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

Č.r.	Položka	Podiel k 31.12.2025 v %
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótových cenných papierov burzy cenných papierov	75,00
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) ZKI	-
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h) ZKI	-
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i) ZKI	-
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	-
i)	iný majetok neuvedený v písmenách a) až h) *	25,00
	SPOLU	100,00

* predstavujú zostatky na bežných a vkladových účtoch a pohľadávky z predaja cenných papierov

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 1689/B

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.**

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

Č.r.	Položka	Stav k 31.12.2025 v EUR
a)	prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótových cenných papierov burzy cenných papierov	279 589 993
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) ZKl	-
d)	nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h) ZKl	-
e)	ostatné prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i) ZKl	-
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	-
i)	iný majetok neuvedený v písmenách a) až h) *	93 210 362
	SPOLU	372 800 355

* predstavujú zostatky na bežných a vkladových účtoch a pohľadávky z predaja cenných papierov

Zloženie portfólia podielového fondu podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností:

Č.r.	Aktíva podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností (A až U)	Stav k 31.12.2025 v EUR
a)	A - Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov	803 795
b)	B - Ťažba a dobyvanie	-
c)	C - Priemyselná výroba	6 235 741
d)	D - Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	3 450 245
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 a motocyklov	2 856 816
h)	H - Doprava a skladovanie	-
i)	I - Ubytovacie a stravovacie služby	-
j)	J - Informácie a komunikácia	885 096
k)	K - Finančné a poisťovacie služby	275 063 734
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	78 179 833
p)	P - Vzdelávanie	-
q)	Q - Zdravotníctvo a sociálna pomoc	2 727 949
r)	R - Umenie, zábava a rekreácie	-
s)	S - Ostatné činnosti	2 597 146
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	372 800 355

Zloženie portfólia podielového fondu podľa geografického členenia:

Č.r.	Aktíva podľa geografického členenia	Stav k 31.12.2025 v EUR
1.	Slovenská republika	180 452 581
2.	Európa	183 874 671
	z toho: Eurozóna	67 628 261
3.	Severná Amerika	7 287 267
4.	Ázia	390 926
5.	ostatný svet	794 910
	SPOLU	372 800 355

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sidlo: Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 1689/B

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.**

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

Zloženie portfólia cenných papierov podielového fondu a ich podiel na aktívach podielového fondu:

Druh CP*	Číselné označenie CP (ISIN)	Názov CP	Podoba CP	Počet CP	Hodnota CP k 31.12.2025 v EUR	Podiel CP na aktívach fondu
Dlhopis	SK4120004987	SLOVAKIA (206) 4,5% 10/5/2026 EUR	zaknihovaný	13 277,60	13 772,76	0,00%
Dlhopis	SK4000016853	SLSP SNP FRN 20/2/2026 EUR	zaknihovaný	500 000,00	506 000,77	0,14%
Dlhopis	SK4000018057	TB FLOAT1 FRN 26/10/2027 EUR	zaknihovaný	100 000,00	100 997,46	0,03%
Dlhopis	SK4000019337	SLSP 0,375% 16/6/2028 EUR	zaknihovaný	1 600 000,00	1 495 766,79	0,40%
Dlhopis	XS1292389415	AAPL 2% 17/9/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	450 127,54	0,12%
Dlhopis	BE6312821612	ANHEUSER-BUSCH 1,125% 1/7/2027 EUR	zaknihovaný	400 000,00	395 036,16	0,11%
Dlhopis	XS1627602201	AIG 1,875% 21/6/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	450 267,47	0,12%
Dlhopis	XS2346206902	AMT 0,45% 15/1/2027 EUR	zaknihovaný	400 000,00	393 562,03	0,11%
Dlhopis	XS2006277508	AMERICA MOVIL 0,75% 26/6/2027 EUR	zaknihovaný	400 000,00	391 245,21	0,10%
Dlhopis	XS1205516698	APAAU 2% 22/3/2027 EUR	zaknihovaný	400 000,00	403 664,66	0,11%
Dlhopis	XS1527556192	ASML 1,625% 28/5/2027 EUR	zaknihovaný	400 000,00	399 748,38	0,11%
Dlhopis	XS1203859928	BATSLN 1,25% 13/3/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	448 602,41	0,12%
Dlhopis	XS2199266003	BAYER 0,75% 6/1/2027 EUR	zaknihovaný	800 000,00	791 701,37	0,21%
Dlhopis	XS1196503137	BKNG 1,8% 3/3/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	453 344,61	0,12%
Dlhopis	XS2055728054	BMW FIN 0,375% 24/9/2027 EUR	zaknihovaný	250 000,00	242 016,71	0,06%
Dlhopis	XS1190974011	BP CAPITAL 1,573% 16/2/2027 EUR	zaknihovaný	400 000,00	401 961,80	0,11%
Dlhopis	XS2114852218	CMCSA 0,25% 20/5/2027 EUR	zaknihovaný	700 000,00	680 015,77	0,18%
Dlhopis	XS1969600748	CNHI 1,75% 25/3/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	452 206,17	0,12%
Dlhopis	XS1637162592	DHR 1,2% 30/6/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	444 788,69	0,12%
Dlhopis	XS2122485845	DOW 0,5% 15/3/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	440 642,84	0,12%
Dlhopis	XS2384715244	DXC 0,45% 15/9/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	433 390,13	0,12%
Dlhopis	FR0013222494	BOUYGUES 1,375% 7/6/2027 EUR	zaknihovaný	500 000,00	497 248,97	0,13%
Dlhopis	XS1551068676	ENI 1,5% 17/1/2027 EUR	zaknihovaný	400 000,00	402 376,55	0,11%
Dlhopis	XS1709374497	FIREIT 1,608% 31/10/2027 EUR	zaknihovaný	400 000,00	394 598,94	0,11%
Dlhopis	XS2152329053	FREGR 1,625% 8/10/2027 EUR	zaknihovaný	300 000,00	296 711,92	0,08%
Dlhopis	XS2307768734	GM 0,6% 20/5/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	440 162,38	0,12%
Dlhopis	XS1877595444	HEINEKEN 1,25% 17/3/2027 EUR	zaknihovaný	400 000,00	398 646,90	0,11%
Dlhopis	XS1951313763	IMBLN 2,125% 12/2/2027 EUR	zaknihovaný	350 000,00	355 192,80	0,10%
Dlhopis	XS1960248919	JPMORGAN CHASE FRN 11/3/2027 EUR	zaknihovaný	350 000,00	352 246,86	0,09%
Dlhopis	XS1197833053	COCA-COLA 1,125% 9/3/2027 EUR	zaknihovaný	600 000,00	596 816,47	0,16%
Dlhopis	XS2128499105	LIGHT 2,375% 11/5/2027 EUR	zaknihovaný	1 250 000,00	1 261 945,03	0,34%
Dlhopis	XS2177021271	LINDE 0,25% 19/5/2027 EUR	zaknihovaný	400 000,00	389 295,18	0,10%
Dlhopis	XS1681050610	LLOYDS 1,5% 12/9/2027 EUR	zaknihovaný	200 000,00	197 742,11	0,05%
Dlhopis	XS1197270819	MONDELEZ INT 1,625% 8/3/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	451 866,21	0,12%
Dlhopis	XS1689185426	MGCN 1,5% 25/9/2027 EUR	zaknihovaný	300 000,00	295 663,89	0,08%
Dlhopis	XS2232045463	MOLHB 1,5% 8/10/2027 EUR	zaknihovaný	600 000,00	588 451,23	0,16%
Dlhopis	XS2170362672	NESTLE 0,125% 12/11/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	432 174,51	0,12%
Dlhopis	XS2449911143	RBS 1,375% 2/3/2027 EUR	zaknihovaný	350 000,00	350 060,22	0,09%
Dlhopis	XS0300113254	PG 4,875% 11/5/2027 EUR	zaknihovaný	400 000,00	425 409,37	0,11%
Dlhopis	XS2475954579	PHIANA 1,875% 5/5/2027 EUR	zaknihovaný	350 000,00	351 847,57	0,09%
Dlhopis	XS2049582625	PLD 0,25% 10/9/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	433 002,21	0,12%
Dlhopis	XS2078734626	SHELL 0,125% 8/11/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	431 771,18	0,12%
Dlhopis	XS2332234413	SGSNVX 0,125% 21/4/2027 EUR	zaknihovaný	600 000,00	582 275,92	0,16%
Dlhopis	XS2010045198	SLB 0,25% 15/10/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	432 966,33	0,12%
Dlhopis	XS1570260460	SMINLN 2% 23/2/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	454 977,49	0,12%
Dlhopis	XS1875284702	SSELN 1,375% 4/9/2027 EUR	zaknihovaný	400 000,00	394 454,08	0,11%
Dlhopis	XS2197348324	TACHEM 0,75% 9/7/2027 EUR	zaknihovaný	400 000,00	390 926,36	0,10%
Dlhopis	XS2010032022	TMO 1,75% 15/4/2027 EUR	zaknihovaný	450 000,00	451 973,59	0,12%
Dlhopis	XS2338955805	TOYOTA MOTOR 0,125% 5/11/2027 EUR	zaknihovaný	500 000,00	478 315,89	0,13%
Dlhopis	XS1566101603	UNANA 1% 14/2/2027 EUR	zaknihovaný	350 000,00	348 364,49	0,09%
Dlhopis	XS1979280853	VERIZON 0,875% 8/4/2027 EUR	zaknihovaný	500 000,00	493 850,34	0,13%
Dlhopis	XS1716616179	WHR 1,1% 9/11/2027 EUR	zaknihovaný	350 000,00	336 499,49	0,09%
Dlhopis	XS2176562812	WPP FIN 2,375% 19/5/2027 EUR	zaknihovaný	350 000,00	353 512,42	0,09%
Dlhopis	SK4000017380	SLOVAKIA (241) 0,125% 17/6/2027 EUR	zaknihovaný	200 000,00	194 474,93	0,05%
Dlhopis	XS2630490394	RBACRO FRN 5/6/2027 EUR	zaknihovaný	200 000,00	213 478,49	0,06%
Dlhopis	XS2486282358	BANK GOSPKR 3% 30/5/2029 EUR	zaknihovaný	12 500 000,00	12 849 515,41	3,45%
Dlhopis	XS2754491640	OTPHB FRN 31/1/2029 EUR	zaknihovaný	8 831 000,00	9 577 161,43	2,57%
Dlhopis	XS2536817211	BULGARIA 4,125% 23/9/2029 EUR	zaknihovaný	1 000 000,00	1 062 098,36	0,28%
Dlhopis	XS2716887760	BULGARIA 4,375% 13/5/2031 EUR	zaknihovaný	2 500 000,00	2 749 970,55	0,74%
Dlhopis	AT0000A39UM6	ERSTEI FRN 31/1/2029 EUR	zaknihovaný	3 200 000,00	3 459 102,68	0,93%
Dlhopis	XS2538441598	ROMANIA 6,625% 27/9/2029 EUR	zaknihovaný	1 120 000,00	1 244 614,73	0,33%
Dlhopis	SK4000023503	SLSP FIX1 4,85% 24/7/2029 EUR	zaknihovaný	13 800 000,00	14 583 227,51	3,91%
Dlhopis	SK4000024899	SLSP SP FLT1 FRN 7/3/2030 EUR	zaknihovaný	2 000 000,00	2 081 755,61	0,56%
Dlhopis	SK4000025201	TB GREEN FRN 29/4/2030 EUR	zaknihovaný	25 000 000,00	26 899 829,45	7,22%
Dlhopis	XS2719137965	MAEXIM 6% 16/5/2029 EUR	zaknihovaný	9 800 000,00	10 875 881,59	2,92%
Dlhopis	XS2825558328	NOVALJ BK FRN 29/5/2030 EUR	zaknihovaný	4 200 000,00	4 480 602,58	1,20%
Dlhopis	XS2015296465	SERBIA 1,5% 26/6/2029 EUR	zaknihovaný	8 500 000,00	7 959 961,23	2,14%
Dlhopis	XS1892141620	ROMANIA 2,875% 11/3/2029 EUR	zaknihovaný	2 400 000,00	2 411 463,12	0,65%
Dlhopis	XS2907137736	MBKPW FRN 27/9/2030 EUR	zaknihovaný	7 500 000,00	7 785 895,89	2,09%
Dlhopis	XS2917468618	OTPHB FRN 16/10/2030 EUR	zaknihovaný	6 000 000,00	6 212 575,89	1,67%
Dlhopis	XS2921553793	LHVGRP 3% 17/10/2028 EUR	zaknihovaný	2 000 000,00	2 030 688,77	0,54%
Dlhopis	SK4000026043	TB KD 2,75% 9/10/2028 EUR	zaknihovaný	5 000 000,00	5 045 267,12	1,35%
Dlhopis	XS2887816564	ARTEA BK FRN 5/12/2028 EUR	zaknihovaný	4 000 000,00	4 110 787,73	1,10%
Dlhopis	XS2178857954	ROMANIA 3,624% 26/5/2030 EUR	zaknihovaný	5 000 000,00	5 036 970,00	1,35%
Dlhopis	XS2965663656	PKOBP FRN 16/6/2028 EUR	zaknihovaný	6 000 000,00	6 151 369,32	1,65%
Dlhopis	XS2972971399	NOVALJ BK FRN 21/11/2029 EUR	zaknihovaný	2 000 000,00	2 086 132,60	0,56%
Dlhopis	XS2947186131	MAEXIM 4,5% 27/11/2031 EUR	zaknihovaný	10 000 000,00	10 239 817,81	2,75%
Dlhopis	XS3026019334	BANK GOSPKR 3,25% 18/3/2030 EUR	zaknihovaný	16 000 000,00	16 635 261,37	4,46%
Dlhopis	XS3050686321	NOVAKR FRN 20/5/2028 EUR	zaknihovaný	1 000 000,00	1 029 005,34	0,28%

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 1689/B

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.**

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

Dlhopis	XS3076190324	RBACRO FRN 21/5/2029 EUR	zaknihovaný	2 100 000,00	2 152 765,81	0,58%
Dlhopis	SK4000027389	TB KD9 2,75% 27/5/2030 EUR	zaknihovaný	13 500 000,00	13 670 027,88	3,67%
Dlhopis	XS3081701362	HUNGARIAN DBK 4,375% 27/6/2030 EUR	zaknihovaný	4 000 000,00	4 194 841,10	1,13%
Dlhopis	XS3089783545	LHVGRP 2,625% 11/6/2029 EUR	zaknihovaný	5 000 000,00	5 056 996,58	1,36%
Dlhopis	XS3090105829	LHVGRP FRN 18/6/2029 EUR	zaknihovaný	1 000 000,00	1 023 340,68	0,27%
Dlhopis	SK4120012824	VUB KD94 1,05% 27/4/2027 EUR	zaknihovaný	5 000 000,00	4 926 487,50	1,32%
Dlhopis	XS2168038847	LITHUANIA 0,75% 6/5/2030 EUR	zaknihovaný	2 000 000,00	1 840 061,92	0,49%
Dlhopis	SK4000025367	SLSP GREEN FIX 4,17% 29/5/2029 EUR	zaknihovaný	6 400 000,00	6 724 576,39	1,80%
Dlhopis	XS3075496896	LATVIA 2,875% 21/5/2030 EUR	zaknihovaný	5 000 000,00	5 065 969,18	1,36%
Dlhopis	XS3168817263	ARION 3,5% 2/9/2031 EUR	zaknihovaný	3 000 000,00	3 000 380,55	0,80%
Dlhopis	AT0000A3KDQ3	KA 4,25% 1/4/2031 EUR	zaknihovaný	3 900 000,00	4 067 248,03	1,09%
Dlhopis	SK4000027918	TB KD10 2,875% 11/9/2031 EUR	zaknihovaný	11 000 000,00	11 000 034,66	2,95%
Dlhopis	XS3191554495	ARTEA BK FRN 7/10/2029 EUR	zaknihovaný	1 000 000,00	1 007 587,26	0,27%
Dlhopis	XS3174780893	CESSPO FRN 9/9/2032 EUR	zaknihovaný	5 000 000,00	5 067 189,59	1,36%
Podielový list	IE000264WWY0	ISHRS IBND DEC 28 EUR CORP FUND	zaknihovaný	750 000,00	3 900 300,00	1,05%
Podielový list	LU2673523309	X TARGET MAT 29 EUR CORP 1D FUND	zaknihovaný	610 000,00	16 035 070,00	4,30%
				Dlhové cenné papiere:	259 654 623,27	
				Podielové listy:	19 935 370,00	
				Spolu:	279 589 993,27	

* CP= cenný papier

5. Údaje o zmenách v stave portfólia (31.12.2024 - 31.12.2025)

Č.r.	Položka	Zmena za obdobie v EUR
a)	Akcie	-
b)	Dlhopisy	36 600 684
c)	Iné cenné papiere	(4 585 710)
d)	Nástroje peňažného trhu	(190 488)
e)	Bežné a vkladové účty	(10 489 749)
f)	Deriváty	1 687 694

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.**

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

6. Údaje o vývoji majetku

Č.r.	Vývoj majetku v EUR	Stav k 31.12.2025 v EUR
a)	výnosy z akcií	-
b)	straty z akcií	-
c)	výnosy z dlhopisov	9 704 385
d)	straty z dlhopisov	638 738
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:	556 335
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 výnosy 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	3 945
j)	straty z nástrojov peňažného trhu	-
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	2 329 349
l)	straty z vkladových a bežných účtov	4 983
m)	výnosy z operácií s derivátmi	19 615 671
n)	straty z operácií s derivátmi	22 141 016
o)	výnosy z devízových operácií	1 398 236
p)	straty z devízových operácií	1 723 386
q)	kapitálové výnosy	1 408 446
r)	iné výnosy	456
s)	výdavky na správu	1 589 176
t)	výdavky na depozitára	141 260
u)	iné výdavky a poplatky	520 515
v)	čistý výnos	8 257 749
w)	výplaty podielov na zisku	-
x)	znovu investované výnosy	8 257 749
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	23 130 256
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií	-
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde	71 199
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	-

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.**

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

7. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre súvahy a výkazu ziskov a strát podľa stavu ku koncu roka a porovnávací tabuľka údajov podľa bodov a) – e) bodu 7 prílohy č. 3 ZKI

Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre súvahy podielového fondu:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
a	b	1	2	3
x	Aktíva	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	361 822 111	333 621 189	202 489 570
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-	-
a)	bez kupónov	-	-	-
b)	s kupónmi	-	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	259 654 623	223 244 427	121 288 284
a)	bez kupónov	-	190 488	3 709 638
b)	s kupónmi	259 654 623	223 053 939	117 578 646
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	19 935 370	24 521 080	14 843 505
a)	otvorených podielových fondov	19 935 370	24 521 080	14 843 505
b)	ostatné	-	-	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	82 232 118	85 855 682	66 357 781
a)	krátkodobé vklady v bankách	82 232 118	85 855 682	66 351 665
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-	-
c)	iné	-	-	6 116
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	-	-	-
9.	Komodity	-	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	10 978 244	17 844 429	18 988 842
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	10 978 244	17 844 429	18 988 842
11.	Ostatný majetok	-	-	-
	Aktíva spolu	372 800 355	351 465 618	221 478 412
Označenie	POLOŽKA	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
a	b	1	2	3
x	Pasíva	x	x	x
I.	Závázky (súčet položiek 1 až 8)	236 681	2 032 200	369 076
1.	Závázky voči bankám	-	-	-
2.	Závázky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	5 343	120 885	15 982
3.	Závázky voči správcovskej spoločnosti	143 029	131 784	62 695
4.	Deriváty	-	1 687 694	-
5.	Repoobchody	-	-	-
6.	Závázky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
7.	Závázky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-	-
8.	Ostatné záväzky	88 309	91 837	290 399
II.	Vlastné imanie	372 563 674	349 433 418	221 109 336
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	372 563 674	349 433 418	221 109 336
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	8 257 749	9 670 512	8 393 183
	Pasíva spolu	372 800 355	351 465 618	221 478 412

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 1689/B

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.**

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

Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre výkazu ziskov a strát podielového fondu:

Označenie	POLOŽKA	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
a	b	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	11 398 941	10 409 093	7 242 814
1.1.	úroky	11 398 941	10 409 093	7 242 814
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-	-
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	556 335	540 742	926 756
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	1 408 446	3 614 017	438 019
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(325 150)	19 112	(1 567 115)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(2 525 345)	(3 130 406)	2 788 565
7./f.	Zisk/strata s operáciami s drahými kovmi a komoditami	-	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	456	1 120	1 903
I.	Výnos z majetku vo fonde	10 513 683	11 453 678	9 830 942
h.	Transakčné náklady	(48 540)	(49 492)	(67 244)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(449 465)	(355 987)	(270 848)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	10 015 678	11 048 199	9 492 850
j.	Náklady na financovanie fondu	(9 318)	(10 437)	(252 769)
j.1.	náklady na úroky	(4 983)	(7 205)	(1 140)
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(4 335)	(3 232)	(251 629)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	10 006 360	11 037 762	9 240 081
k.	Náklady na	(1 589 176)	(1 234 029)	(746 470)
k.1.	odplatu za správu fondu	(1 589 176)	(1 234 029)	(746 470)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(141 260)	(112 399)	(86 547)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(18 175)	(20 822)	(13 881)
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	8 257 749	9 670 512	8 393 183

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

Označenie	Údaje podľa bodu 7 prílohy č. 4 ZKI	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
a)	celková čistá hodnota majetku	372 563 674	349 433 418	221 109 336
b)	čistá hodnota podielu	0,079	0,077	0,075
c)	počet podielov v obehú	4 704 018 856	4 520 331 308	2 964 132 307
d)	počet vydaných podielov	932 826 011	2 533 315 546	334 874 458
	suma, za ktorú boli podiely vydané	73 587 133	192 523 169	24 727 439
e)	počet vyplatených podielov	749 138 463	977 116 545	556 133 486
	suma, za ktorú boli podiely vyplatené	58 714 626	73 869 599	40 418 177

8. Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2 ZKI, najmä údaje o hodnote záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním a údaje o celkovej hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde

Správcovská spoločnosť klasifikovala všetky finančné deriváty ako finančné deriváty podľa § 100 ods. 5 ZKI, to znamená ako finančné deriváty tvoriace súčasť investičnej stratégie správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde. V období od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 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.

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.**

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

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

Č.r.	Položka	Stav k 31.12.2025 v EUR
a)	Celková hodnota záväzkov	236 681
b)	z toho: záväzky z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom v podielových fondoch	-

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

Výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom fonde zabezpečuje správcovská spoločnosť v zmysle Stratégie uplatňovania hlasovacích práv, ktorá je spojená s finančnými nástrojmi v majetku podielových fondov v správe Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., podľa ktorej správcovská spoločnosť vykonáva hlasovacie práva v záujme podielnikov a v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, pričom hlasovacie práva správcovská spoločnosť vykonáva k tým cenným papierom v majetku v podielovom fonde, ktoré tvoria viac ako 5 % podiel na hlasovacích právach spojených s cennými papiermi vydanými jedným emitentom. Výkon hlasovacích práv sa vykonáva priamo, resp. v zastúpení na základe plnomocenstva, v ktorom sa upraví postup hlasovania tak, aby bol v súlade so záujmami podielnikov. V roku 2025 správcovská spoločnosť nenadobudla do majetku v podielovom fonde žiadne cenné papiere, ktoré by tvorili viac ako 5 % podiel na hlasovacích právach spojených s cennými papiermi vydanými jedným emitentom.

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

Vzhľadom na skutočnosť, že v roku 2025 správcovská spoločnosť nepoužívala pri správe majetku v podielovom fonde postupy a nástroje na účely efektívneho riadenia investícií a investičná politika podielového fondu v roku 2025 nekopírovala index správcovská spoločnosť neuvádza osobitné údaje podľa prílohy č. 3 bodu 11 ZKI.

11. Údaje o zásadách odmeňovania

a) celková výška odmeňovania za účtovný rok 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

V účtovnom roku 2025 bola celková výška odmeňovania rozdelená na fixné a pohyblivé zložky. Správcovská spoločnosť vyplatila všetkým **33** zamestnancom odmeny v celkovej sume **1 900 304,10** EUR. Z tejto sumy tvorilo fixnú zložku **1 604 650,89** EUR a variabilnú zložku **295 653,21** 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

V účtovnom roku 2025 bola vrcholovému manažmentu správcovskej spoločnosti a zamestnancom správcovskej spoločnosti, ktorých práca má významný vplyv na rizikový profil podielového fondu vyplatená celková výška odmeňovania v sume **886 011,24** EUR v nasledovnej štruktúre:

- a) fixná zložka odmeňovania tvorila **729 444,37** EUR a
- b) pohyblivá zložka odmeňovania tvorila **156 566,87** EUR.

c) spôsob výpočtu odmien a požitkov

V súlade so zásadami odmeňovania spoločnosti sa odmeny členia na fixnú zložku odmeny, ktorú tvorí mzda nezávislá od výkonnosti zamestnanca a pohyblivú zložku odmeny, ktorá je závislá od výkonnosti príslušného zamestnanca. Keď je odmeňovanie viazané na výsledky, celková výška odmeny je založená na kombinácii posúdenia výkonnosti jednotlivca a celkových výsledkov správcovskej spoločnosti a podielových fondov, a pri posudzovaní individuálneho výkonu sú zohľadnené finančné a nefinančné kritéria (čistý zisk správcovskej spoločnosti za správu podielových fondov, operačné náklady, výkonnosť podielových fondov, inovácie, riadenie a rozvoj počas aktuálneho obdobia). Výpočet odmien a požitkov je zadaný v Zásadách odmeňovania správcovskej spoločnosti.

d) výsledok preskúmania zásad odmeňovania

Dozorná rada na návrh predstavenstva prijíma a pravidelne preskúmava všeobecné princípy zásad odmeňovania, zodpovedá za uplatňovanie všeobecných zásad odmeňovania a aspoň raz ročne preskúmava uplatňovanie všeobecných zásad odmeňovania. V Zásadách odmeňovania neboli zistené žiadne závažné nezrovnalosti.

e) závažné zmeny prijatých zásad odmeňovania

V roku 2025 neboli prijaté žiadne závažné zmeny týkajúce sa zásad odmeňovania.

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.**

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

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 využívala počas roka obchody s finančnými derivátmi uzatvárané na burze s cieľom znižovať riziká a s cieľom efektívneho riadenia majetku podielového fondu. Nižšie uvedená tabuľka uvádza štatistické charakteristiky expozície získanej prostredníctvom investičných derivátov vypočítavanej v zmysle ZKI:

expozície získané prostredníctvom investičných derivátov		
min	max	priemer
4,47%	105,92%	43,98%

- 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 počas roka nevyužívala obchody s finančnými derivátmi uzatvárané mimo regulovaného trhu.

- 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 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) prístupom absolútnej hodnoty v riziku v súlade s § 105 ZKI.

- 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 v riziku, 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

miera hodnoty v riziku		
min	max	priemer
0,4%	2,3%	1,2%

Použitý model hodnoty v riziku a vstupy použité na výpočet:

Správcovská spoločnosť využíva odhad hodnoty rizika vytvorený a vypočítavaný spoločnosťou RCM. Spoločnosť RCM vypočítava odhad hodnoty v riziku na základe informácií poskytnutých Spoločnosťou použitím metódy historickej simulácie. Použitý model využíva prístup úplného precenenia pozícií, kombináciu dvoch historických dátových súborov a analytický odhad simulovaných rozdelení.

Spoločnosť využíva len model absolútnej hodnoty v riziku.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, IČO: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 1689/B

**Ročná správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.**

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

- 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

použitie limitu pákového efektu		
min	max	priemer
4,47%	105,92%	43,98%

- 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.

Prílohy:

Príloha č. 1 – účtovná závierka podielového fondu k 31. decembru 2025



Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.,
dlhopisový o.p.f.

Správa nezávislého audítora a účtovná
závierka za obdobie od 1. januára 2025
do 31. decembra 2025

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionáriovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a. s.:

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky otvoreného podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f. (ďalej len „fond“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2025, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie fondu k 31. decembru 2025 a výsledku jeho hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*.

Od spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov, v znení schválenom Slovenskou komorou audítora (ďalej len „Etický kódex audítora“), vrátane etických požiadaviek zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek zákona o štatutárnom audite. Sme presvedčení, že získané auditorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Iná skutočnosť

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f. nemá povinnosť zostaviť výročnú správu. Výročnú správu zostavuje správcovská spoločnosť Tatra Asset Management, správ. spol., a. s.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a. s. zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie účtovnej závierky fondu v súlade so zákonom o účtovníctve, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky


Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie, aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Bratislava 16. apríla 2026



Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

V mene spoločnosti
Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

1. Finančné výkazy podielového fondu

ÚČ FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31. decembru 2025

LEI

3 1 5 7 0 0 F C J H L F J I C R K H 1 8

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 0 2 7 0 4 8 3

Účtovná zvierka

riadna
 mimoriadna
 priebežná

schválená

od

do

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 2 5
 do 1 2 2 0 2 5

IČO

3 5 7 4 2 9 6 8

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa)

Bezprostredne
 predchádzajúce
 obdobie

mesiac rok

od 0 1 2 0 2 4
 do 1 2 2 0 2 4

Priložené súčasti účtovnej zvierky

Súvaha (ÚČ FOND 1-02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02), Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

T a t r a A s s e t M a n a g e m e n t , s p r á v . s p o l . , a . s .

Názov spravovaného fondu

d ĺ h o p i s o v ý o . p . f .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

H o d ž o v o n á m e s t i e

Číslo

3

PSČ

8 1 1 0 6

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo



0 2 5 9 1 9 2 8 0 1

Faxové číslo

0 2 5 9 1 9 2 8 3 9

E-mailová adresa

i n f o t a m @ t a t r a b a n k a . s k

Zostavené dňa: 16. apríla 2026	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:  Mgr. Marek Prokopec
Schválené dňa:	 Ing. Miloslav Mlynár

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

S Ú V A H A
k 31. decembru 2025

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
		1	2	2
a	b	1	2	2
x	Aktiva	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	361 822 111		333 621 189
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-		-
a)	bez kupónov	-		-
b)	s kupónmi	-		-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	259 654 623		223 244 427
a)	bez kupónov	-		190 488
b)	s kupónmi	259 654 623		223 053 939
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	19 935 370		24 521 080
a)	otvorených podielových fondov	19 935 370		24 521 080
b)	Ostatné	-		-
5.	Krátkodobé pohľadávky	82 232 118		85 855 682
a)	krátkodobé vklady v bankách	82 232 118		85 855 682
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-		-
c)	iné	-		-
d)	obrátene 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	-		-
9.	Komodity	-		-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	10 978 244		17 844 429
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	10 978 244		17 844 429
11.	Ostatný majetok	-		-
	Aktiva spolu	372 800 355		351 465 618

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
		1	2	2
a	b	1	2	2
x	Pasíva	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	236 681		2 032 200
1.	Závazky voči bankám	-		-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	5 343		120 885
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	143 029		131 784
4.	Deriváty	-		1 687 694
5.	Repoobchody	-		-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-		-
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít	-		-
8.	Ostatné záväzky	88 309		91 837
II.	Vlastné imanie	372 563 674		349 433 418
9.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	372 563 674		349 433 418
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	8 257 749		9 670 512
	Pasíva spolu	372 800 355		351 465 618

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
za 12 mesiacov roku 2025

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	11 398 941	10 409 093
1.1.	úroky	11 398 941	10 409 093
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	556 335	540 742
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	1 408 446	3 614 017
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(325 150)	19 112
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(2 525 345)	(3 130 406)
7./f.	Zisk/strata s operáciami s drahými kovmi a komoditami	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	456	1 120
I.	Výnos z majetku vo fonde	10 513 683	11 453 678
h.	Transakčné náklady	(48 540)	(49 492)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(449 465)	(355 987)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	10 015 678	11 048 199
j.	Náklady na financovanie fondu	(9 318)	(10 437)
j.1.	náklady na úroky	(4 983)	(7 205)
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	(4 335)	(3 232)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	10 006 360	11 037 762
k.	Náklady na	(1 589 176)	(1 234 029)
k.1.	odplatu za správu fondu	(1 589 176)	(1 234 029)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(141 260)	(112 399)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(18 175)	(20 822)
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	8 257 749	9 670 512

2. Poznámky k účtovnej závierke podielového fondu

2.A. Všeobecné informácie o podielovom fonde

Názov podielového fondu, druh podielového fondu a predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti podielového fondu, jeho investičnej stratégie a určenie zemepisných oblastí, v ktorých podielový fond investuje

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), IČO 35 742 968, je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní (pôvodne zákon č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov, neskôr zákon číslo 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, v súčasnosti zákon č. 203/2011 o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov), správcovskou spoločnosťou Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., (ďalej len „správcovská spoločnosť“ alebo „spoločnosť“) so sídlom Hodžovo námestie 3, Bratislava 811 06.

Dňa 5. marca 1998 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Ministerstva financií SR č. 001/1998/IS o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 4. mája 1998.

Ministerstvo financií Slovenskej republiky schválilo rozhodnutím č. 001/2000/SS zo dňa 28. marca 2000 s právoplatnosťou od 3. apríla 2000 štatút podielového fondu s označením Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., korunový dlhopisový otvorený podielový fond, ktorý nahrádza štatút podielového fondu Tatra Asset Management, i. s., a. s., Tatra PROFIT, dlhopisový otvorený podielový fond zo dňa 6. augusta 1999. Okresný súd Bratislava I rozhodol o zápise tejto zmeny do obchodného registra 25. apríla 2000 s právoplatnosťou od 27. apríla 2000. Tento štatút bol zmenený Dodatkom č. 1 zo dňa 10. apríla 2003, schváleného rozhodnutím Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-012/2003/KSPF zo dňa 26. mája 2003, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 28. mája 2003 a Dodatkom č. 2 zo dňa 3. novembra 2003, schváleného rozhodnutím Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-021/2003/KSPF zo dňa 24. novembra 2003, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 1. decembra 2003.

Dňa 1. júna 2005 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-106/2005/KISS zo dňa 13. mája 2005, ktorým boli schválené zmeny a doplnenia v štatúte podielového fondu v súlade s prechodnými ustanoveniami zákona číslo 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“). Štatút podielového fondu bol zmenený rozhodnutiami predstavenstva o schválení zmien v tomto štatúte v súlade s právoplatným rozhodnutím Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu tohto štatútu. Aktuálne znenie tohto štatútu je zverejnené na webovom sídle správcovskej spoločnosti.

Dňa 8. apríla 2016 správcovská spoločnosť podala na NBS žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., zaistený o.p.f. s podielovým fondom s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f. Na základe rozhodnutia NBS o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie otvorených podielových fondov zo dňa 6. júna 2016, číslo rozhodnutia ODT-4148/2016-4, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňom 6. júna 2016, došlo dňa 12. augusta 2016 (deň účinnosti zlúčenia) k zlúčeniu uvedených otvorených podielových fondov, čím podielový fond s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., zaistený o.p.f. zanikol. Aktíva a pasíva podielového fondu sa stali k 12. augustu 2016 súčasťou čistej hodnoty majetku otvoreného podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f. a podielníci podielového fondu sa stali podielníkmi otvoreného podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f., pričom hodnota ich investície k 12. augustu 2016 nebola zmenená.

Dňa 8. apríla 2016 správcovská spoločnosť podala na NBS žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f. s podielovým fondom s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f. Na základe rozhodnutia NBS o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie otvorených podielových fondov zo dňa 6. júna 2016, číslo rozhodnutia ODT-4148/2016-4, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňom 6. júna 2016, došlo dňa 12. augusta 2016 (deň účinnosti zlúčenia) k zlúčeniu uvedených otvorených podielových fondov, čím podielový fond s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., depozitný o.p.f. zanikol. Aktíva a pasíva podielového fondu sa stali k 12. augustu 2016 súčasťou čistej hodnoty majetku otvoreného podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f. a podielníci podielového fondu sa stali podielníkmi otvoreného podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f., pričom hodnota ich investície k 12. augustu 2016 nebola zmenená.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Dňa 4. augusta 2018 správcovská spoločnosť podala na NBS žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielového fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Alfa o.p.f. s podielovým fondom s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.. Na základe rozhodnutia NBS o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielového fondu zo dňa 21. augusta 2018, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňom 22. augusta 2018, došlo dňa 27. októbra 2018 (deň účinnosti zlúčenia) k zlúčeniu uvedených podielových fondov, čím podielový fond Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Alfa o.p.f. zanikol. Aktíva a pasíva zanikajúceho podielového fondu sa stali k 27. októbru 2018 súčasťou čistej hodnoty majetku podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f. a podielníci zanikajúceho podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Alfa o.p.f. sa stali podielníkmi podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f., pričom hodnota ich investície k 27. októbru 2018 nebola zmenená.

Podielový fond nie je právnickou osobou. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti podľa výpisu z Obchodného registra je:

- vytváranie a spravovanie štandardných podielových fondov a európskych štandardných fondov,
- vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov.

Správcovská spoločnosť vykonáva správu majetku v podielovom fonde samostatne vo svojom mene a v záujme podielnikov.

Účel a investičná stratégia podielového fondu

Účelom podielového fondu je realizovaním investičnej stratégie dosiahnuť v odporúčanom investičnom horizonte (3 roky) a pri primeranej miere rizika zhodnotenie podielového fondu v EUR.

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom fonde predovšetkým do peňažných investícií a dlhopisových investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde budú tvoriť najmä, nie však výlučne štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme a hypotekárne záložné listy. Správcovská spoločnosť bude investovať minimálne 50 % z celkovej hodnoty majetku v podielovom fonde do dlhopisových investícií s cieľom dosahovať stabilné zhodnotenie bez ohľadu na situáciu na trhu, predovšetkým využívaním kvantitatívnych modelov a nástrojov technickej a fundamentálnej analýzy pre identifikovanie a výber investičných príležitostí. Správcovská spoločnosť je oprávnená investovať peňažné prostriedky v podielovom fonde aj do alternatívnych investícií s cieľom dosahovať výnos z pohybu cien alternatívnych investícií a z dividend alternatívnych investícií, pričom podiel alternatívnych investícií na majetku v podielovom fonde bude predstavovať najviac 10 %.

Investičná stratégia nie je založená na sledovaní určitého indexu finančného trhu. Podielový fond nemá stanovený benchmark. Podielový fond bol zriadený na dobu neurčitú a podielové listy podielového fondu sa verejne ponúkajú na území Slovenskej republiky.

Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond, priamej materskej spoločnosti správcovskej spoločnosti a obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny

Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond:

	Správcovská spoločnosť
Meno:	Tatra Asset Management, správ. spol., a. s.
Sídlo:	Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovného finančného konsolidovaného celku:

	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Raiffeisen Bank International AG
Sídlo:	Am Stadtpark 9, 1030 Viedeň
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Wien, Rakúsko

	Priama materská spoločnosť
Meno:	Tatra banka, a.s.
Sídlo:	Hodžovo nám. 3
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Bratislava

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Správčovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového fondu je Tatra banka, a.s., so sídlom Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava, IČO: 00 686 930, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka číslo 71/B (ďalej len „depozitár“).

Členovia predstavenstva správčovskej spoločnosti k 31. decembru 2025:

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Marek Prokopec
Podpredseda:	Ing. Martin Ďuriančík
Člen:	Ing. Michal Májek
Člen:	Ing. Miloslav Mlynár

Členovia dozornej rady správčovskej spoločnosti k 31. decembru 2025:

Dozorná rada	
Predseda:	Mgr. Michal Liday
Člen:	Ing. Miroslav Uličný
Člen:	Ing. Michal Kustra

Zmeny v predstavenstve správčovskej spoločnosti počas roka 2025:

V priebehu uvedeného obdobia nenastali žiadne zmeny v zložení predstavenstva správčovskej spoločnosti.

Zmeny v dozornej rade správčovskej spoločnosti počas roka 2025:

V priebehu uvedeného obdobia nenastali žiadne zmeny v zložení dozornej rady správčovskej spoločnosti.

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

2.B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu

Účtovná závierka, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2025, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025, 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 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 v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania“). Porovnateľné údaje za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie sú použité z účtovnej závierky bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia, ktorá pozostávala zo súvahy k 31. decembru 2024, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024.

Táto účtovná závierka bola podpísaná a schválená na vydanie predstavenstvom spoločnosti. Táto účtovná závierka bola vyhotovená na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

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.

Zhrnutie hlavných účtovných zásad, ktoré správcovská spoločnosť uplatňovala v priebehu roka pre podielový fond, je nasledovné:

Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach použitých pri zostavovaní účtovnej závierky

• Informácie o postupoch pri zostavovaní účtovnej závierky

Pri zostavovaní účtovnej závierky podielového fondu správcovská spoločnosť postupuje v zmysle zákona o účtovníctve a v zmysle platných postupov účtovania. Pri uzatváraní účtovných kníh podielového fondu postupuje správcovská spoločnosť v súlade s postupmi účtovania.

• Informácie o postupoch účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

Časovo rozlišované a nezaplatené úrokové výnosy a úrokové náklady vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov sú vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a úrokové náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Pri výpočte zodpovedajúcich úrokových výnosov a úrokových nákladov podielového fondu používa správcovská spoločnosť lineárnu metódu.

Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok podielového fondu

V porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím neboli zaznamenané žiadne zmeny účtovných postupov, metód oceňovania a odpisovania.

Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na EUR

1. Cenné papiere

Dlhové cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou, bez transakčných nákladov, spolu s nesplateným alikvotným úrokovým výnosom do doby obstarania (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere denne preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania. Ocenenie týchto cenných papierov je zvyšované o úrokové výnosy. Úrokové výnosy predstavujú alikvotný úrokový výnos a amortizovanú prémii/diskont. Prémia/diskont predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a nominálnou hodnotou dlhového cenného papiera.

Majetkové cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere denne preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania.

Zmeny reálnej hodnoty vzniknuté precenením sa účtujú ako úprava na ľarchu alebo v prospech analytického účtu Oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera a súvzťažne v prospech príslušných účtov výkazu ziskov a strát.

Cenné papiere sú ku dňu zostavenia účtovnej závierky ocenené podľa trhovej hodnoty. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhová cena, správcovská spoločnosť určí ich hodnotu na základe kvalifikovaného odhadu, rovnakým spôsobom a v súlade s rovnakými pravidlami, ktoré používa pre výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde (viď bod 2G. ostatné poznámky – časť výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde).

Výdavky priamo spojené s obstaraním a predajom cenných papierov sú pri nákupe a predaji účtované priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát podielového fondu.

2. Krátkodobé pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky vkladových/termínovaných účtov v bankách so splatnosťou nad 24 hodín (krátkodobých a dlhodobých) a sú účtované v akumulovanej hodnote t. j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 31. decembru 2025 ani k 31. decembru 2024 správcovská spoločnosť za podielový fond nevykázala žiadnu tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

3. 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 NBS s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov. K dátumu účtovnej závierky správcovská spoločnosť v rámci tejto položky vykázala vklady na bežných účtoch vedených u depozitára.

4. Deriváty

Správcovská spoločnosť účtuje všetky finančné deriváty v majetku v podielovom fonde ako deriváty na obchodovanie a účtovne ich preceňuje na reálnu hodnotu minimálne ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Správcovská spoločnosť používa pre účely riadenia rizík v podielovom fonde v súlade so štatútom podielového fondu menové a úrokové deriváty. Rozdiely z precenenia derivátov sú vykázané v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

5. Ostatné aktíva a ostatné pasíva

Ostatné aktíva sa účtujú v obstarávacej cene a ostatné pasíva sa účtujú v nominálnej hodnote. Ocenenie aktív/pasív sa postupne zvyšuje o úrokové výnosy/náklady a znižuje o opravnú položku (len v prípade aktív).

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na euro a vykazujú v účtovnej závierke v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Výnosy a náklady v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na euro v účtovnom systéme a v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Kurzové rozdiely vzniknuté spravidla denným preceňovaním majetku a záväzkov v cudzích menách sa účtujú na príslušných účtoch aktív a záväzkov súvzťažne v prospech príslušných účtov výkazu ziskov a strát.

Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenného papiera je deň dohodnutia zmluvy o kúpe a predaji, pri zmluvách o derivátoch je to deň, keď došlo k uzavretiu zmluvy. V ostatných prípadoch je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň v súlade s postupmi účtovania.

Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

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. V prípade potreby správcovská spoločnosť vytvára rezervy. K 31. decembru 2025 ani k 31. decembru 2024 správcovská spoločnosť za podielový fond nevykázala žiadnu tvorbu a použitie rezerv a opravných položiek.

Doplňujúce informácie

- Informácie o prijatých úveroch

Správcovská spoločnosť môže v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní prijímať v prospech majetku v podielovom fonde peňažné pôžičky a úvery, avšak len ak je to v súlade so záujmami podielnikov a ak to umožňuje štatút podielového fondu, a len so splatnosťou do jedného roka od vzniku práva čerpať úver alebo pôžičku. Súhrn peňažných prostriedkov z prijatých peňažných pôžičiek a úverov nesmie presiahnuť 10 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 neprijala v prospech majetku v podielovom fonde žiadne vyššie spomenuté úvery.

- Informácie o výnosoch z podielových listov

Výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených správcovskej spoločnosti za príslušný kalendárny rok vrátane výnosov podľa štatútu podielového fondu zahŕňa správcovská spoločnosť v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní priebežne denne do čistej hodnoty majetku, to znamená aj do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

- Informácie o dani z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je daňovníkom dane z príjmov s výnimkou dane podľa § 43 zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dani z príjmov“). 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 zahŕňa do čistej hodnoty majetku (viď bližšie Informácie o výnosoch z podielových listov). 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 vyplatenou nezdanenou sumou a vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní. Výška záväzku z takto vyčíslenej daňovej povinnosti je uvedená v bode „Ostatné záväzky“.

- Informácie o účtovaní operácií s podielovými listami

Hodnota podielového listu pri vydávaní (ďalej len „predaj“) sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu (podiel čistej hodnoty majetku a počtu podielov v obehu k pracovnému dňu) a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu (podiel čistej hodnoty majetku a počtu podielov v obehu k pracovnému dňu) a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Podielový fond účtuje o podieloch podielových listov podielníkov na účte 56 „Podielové listy“, pričom počiatočná hodnota podielov podielových listov podielníkov sa účtuje na samostatnom analytickom účte a prislúchajúci rozdiel medzi počiatočnou hodnotou a predajnou cenou sa účtuje na samostatnom analytickom účte. V priloženej súvahe sú podiely podielových listov podielníkov vykázané v položke „Podielové listy“.

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 správcovská spoločnosť vykázala v súvahe podielového fondu položku „Záväzky z vrátenia podielov“. V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu podielových listov.

- Informácie o správcovských poplatkoch a o poplatkoch depozitárovi

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu v zmysle zákona o kolektívnom investovaní odplata. Podľa štatútu podielového fondu odplata správcovskej spoločnosti za jeden rok správy podielového fondu predstavuje súčet základnej zložky odplaty vo výške najviac 1,5 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a mimoriadnej zložky odplaty, pričom výška koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty predstavuje najviac 0,20. Aktuálna výška základnej zložky odplaty vrátane výšky koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty je uvedená v predajnom prospekte podielového fondu. Správcovské poplatky sú zúčtované v položke „Náklady na odplatu za správu fondu“ v priloženom výkaze ziskov a strát.

Depozitár je povinný viesť pre podielový fond bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť podielového fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní. Depozitárovi za výkon činnosti podľa zákona o kolektívnom investovaní prináleží odplata. Podľa štatútu podielového fondu výška odplaty za jeden rok výkonu činnosti depozitára dohodnutá v depozitárskej zmluve predstavuje najviac 0,10 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Aktuálna výška odplaty za výkon činnosti depozitára je uvedená v predajnom prospekte podielového fondu. Náklady za služby depozitára sa nachádzajú v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu za služby depozitára“.

- Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní je správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde. Majetok v podielových fondoch v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v zákone o kolektívnom investovaní.

- Vplyv vojnových konfliktov

Vojnový konflikt na Ukrajine nemal v roku 2025 vplyv na rizikový profil podielového fondu. Podielový fond nemal žiadnu expozíciu voči subjektom z Ruska, Bieloruska alebo Ukrajiny. Vojenské operácie na Blízkom východe, ktoré vypukli začiatkom roka 2026, môžu ovplyvniť svetovú ekonomiku. Podielový fond nemal k momentu vypuknutia konfliktu žiadnu priamu ani nepriamu expozíciu voči Izraelu, Iránu ani subjektom Perzského zálivu. Správcovská spoločnosť dopady vojenských operácií na riziká a výnosy podielového fondu priebežne vyhodnocuje, spolu so všetkými ostatnými relevantnými faktormi. Dopad na všeobecnú ekonomickú situáciu si však môže vyžadovať prehodnotenie určitých predpokladov a odhadov v nasledujúcom účtovnom období.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

2.C. Prehľad o peňažných tokoch

C. Prehľad o peňažných tokoch		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	10 592 373	9 308 031
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	477 559	(2 803 526)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 735 419)	(1 353 633)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	13 147	89 818
5.	Výnosy z dividend (+)	556 335	516 395
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	236 482 448	296 972 619
8.	Zmena stavu pohľadávok za finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)	-	6 116
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)	(265 541 657)	(423 764 374)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	(1 687 694)	1 687 694
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(516 180)	(426 301)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(5 146)	18 597
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(4 335)	(3 232)
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(21 368 569)	(119 751 796)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/ zvýšenie istín poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
17.	Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)	-	-
18.	Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)	-	-
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
19.	Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov/príspevky účastníkov (+)	73 587 133	192 523 169
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(58 714 626)	(73 869 599)
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do fondu (+/-)	(115 542)	104 903
22.	Dedičstvá (-)	-	-
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
24.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	(283)	(237 888)
25.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
26.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
27.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	14 756 682	118 520 585
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(254 298)	86 798
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(6 866 185)	(1 144 413)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	17 844 429	18 988 842
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	10 978 244	17 844 429

Štruktúra peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažné prostriedky splatné na požiadanie	10 978 244	17 844 429
Vklady v bankách splatné do 24 hodín	-	-
Spolu	10 978 244	17 844 429

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

2.D. Prehľad o zmenách v čistom majetku podielového fondu

Zhrnutie pohybov čistého majetku podielového fondu k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	349 433 418	221 109 336
a)	počet podielov	4 520 331 308	2 964 132 307
b)	hodnota 1 podielu	0,0773	0,0746
1.	Upísané podielové listy	73 587 133	192 523 169
2.	Zisk alebo strata fondu	8 257 749	9 670 512
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy	(58 714 626)	(73 869 599)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	23 130 256	128 324 082
A.	Čistý majetok na konci obdobia	372 563 674	349 433 418
a)	počet podielov	4 704 018 856	4 520 331 308
b)	hodnota 1 podielu	0,0792	0,0773

Pohyby počtu vydaných a redemovaných podielových listov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Stav na začiatku obdobia	4 520 331 308	2 964 132 307
Predaj podielových listov	932 826 011	2 533 315 546
Redemácia podielových listov	(749 138 463)	(977 116 545)
Stav na konci obdobia	4 704 018 856	4 520 331 308

Nominálna hodnota jedného podielu je 0,033194 EUR.

2.E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

Cenné papiere (SA r. 2, r. 4)

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa meny k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Číslo riadku	2. Dlhopisy oceňované RH podľa meny	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dlhopisy EUR	259 654 623	223 053 939
2.	Dlhopisy USD	-	190 488
	Spolu	259 654 623	223 244 427

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa dohodnutej doby splatnosti k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Číslo riadku	2.1. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	190 488
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	29 907 420	40 113 109
7.	Nad päť rokov	229 747 203	182 940 830
	Spolu	259 654 623	223 244 427

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná zvierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	2.I.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	29 907 420	40 113 109
7.	Nad päť rokov	229 747 203	182 940 830
	Spolu	259 654 623	223 053 939

Číslo riadku	2.I.USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	190 488
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	-	190 488

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	48 037
2.	Do troch mesiacov	506 001	3 681 519
3.	Do šiestich mesiacov	13 773	5 949 789
4.	Do jedného roku	-	3 804 071
5.	Do dvoch rokov	27 169 107	27 768 170
6.	Do piatich rokov	195 841 101	146 484 812
7.	Nad päť rokov	36 124 641	35 508 029
	Spolu	259 654 623	223 244 427

Číslo riadku	2.II.EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	506 001	3 586 026
3.	Do šiestich mesiacov	13 773	5 949 789
4.	Do jedného roku	-	3 757 113
5.	Do dvoch rokov	27 169 107	27 768 170
6.	Do piatich rokov	195 841 101	146 484 812
7.	Nad päť rokov	36 124 641	35 508 029
	Spolu	259 654 623	223 053 939

Číslo riadku	2.II.USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	48 037
2.	Do troch mesiacov	-	95 493
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	46 958
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	-	190 488

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra portfólia dlhopisov podľa druhov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov	-	190 488
a.1.	nezaložené	-	190 488
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	259 654 623	223 053 939
b.1.	nezaložené	259 654 623	223 053 939
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	259 654 623	223 244 427

Číslo riadku	2.III.EUR Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	259 654 623	223 053 939
b.1.	nezaložené	259 654 623	223 053 939
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	259 654 623	223 053 939

Číslo riadku	2.III.USD Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov	-	190 488
a.1.	nezaložené	-	190 488
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	založené	-	-
b.	s kupónmi	-	-
b.1.	nezaložené	-	-
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	-	190 488

Štruktúra portfólia majetkových cenných papierov podľa druhov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	19 935 370	24 521 080
1.1.	nezaložené	19 935 370	24 521 080
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	-
2.1.	nezaložené	-	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	19 935 370	24 521 080

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
 Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
 (Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	19 935 370	24 521 080
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	19 935 370	24 521 080

Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)

Položku Krátkodobé pohľadávky predstavujú zostatky na termínovaných vkladoch a ostatných pohľadávkach.

Štruktúra položky k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 podľa dohodnutej doby splatnosti je nasledovná:

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	82 232 118	85 855 682
	Spolu	82 232 118	85 855 682

Číslo riadku	5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	82 232 118	85 855 682
	Spolu	82 232 118	85 855 682

Štruktúra položky k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 podľa zostatkovej doby splatnosti je nasledovná:

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	10 370 834
2.	Do troch mesiacov	14 424 726	23 960 299
3.	Do šiestich mesiacov	14 076 298	19 084 370
4.	Do jedného roku	53 731 094	32 440 179
	Spolu	82 232 118	85 855 682

Číslo riadku	5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	10 370 834
2.	Do troch mesiacov	14 424 726	23 960 299
3.	Do šiestich mesiacov	14 076 298	19 084 370
4.	Do jedného roku	53 731 094	32 440 179
	Spolu	82 232 118	85 855 682

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná zvierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	5.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	82 232 118	85 855 682
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	82 232 118	85 855 682

Číslo riadku	5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	82 232 118	85 855 682
2.	Zníženie hodnoty	-	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	82 232 118	85 855 682

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9)

Položku Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú zostatky na bankových účtoch podielového fondu.

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Číslo riadku	10. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	10 978 244	17 844 429
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	10 978 244	17 844 429
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	10 978 244	17 844 429

Číslo riadku	10.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	10 043 838	15 545 656
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	10 043 838	15 545 656
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	10 043 838	15 545 656

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	10.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	474 831	1 940 591
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	474 831	1 940 591
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	474 831	1 940 591

Číslo riadku	10.GBP Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	233 633	111 343
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	233 633	111 343
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	233 633	111 343

Číslo riadku	10.JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	123 426	140 020
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	123 426	140 020
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	123 426	140 020

Číslo riadku	10.CAD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	43 110	46 619
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	43 110	46 619
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	43 110	46 619

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	10.AUD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	56 301	57 113
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	Medzisúčet - súvaha	56 301	57 113
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	56 301	57 113

Číslo riadku	10.CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	59	56
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	Medzisúčet - súvaha	59	56
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	59	56

Číslo riadku	10.HUF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	201	189
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	Medzisúčet - súvaha	201	189
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	201	189

Číslo riadku	10.PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	1 980	1 955
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	Medzisúčet - súvaha	1 980	1 955
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 980	1 955

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	10. RON Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	865	887
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	Medzisúčet - súvaha	865	887
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	865	887

Pre podielový fond sú zriadené k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 bežné účty vedené u depozitára a bežné účty vedené u brokera so súhlasom depozitára.

Závazky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3)

Zostatky na účtoch tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 predstavujú záväzky v nasledovnej výške:

Číslo riadku	3.I. Závazky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závazky voči správcovskej spoločnosti – poplatky za správu	142 502	131 665
2.	Závazky voči správcovskej spoločnosti – poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov	527	119
	Spolu	143 029	131 784

Deriváty s pasívnym zostatkom (SP r. 4)

Štruktúra tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	úrokové	-	1 687 694
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	-	1 687 694
2.	menové	-	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	-	1 687 694

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	1 687 694
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Nad jeden rok	-	-
	Spolu	-	1 687 694

Ostatné záväzky (SP r. 8)

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Číslo riadku	8. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky voči podielnikom – nevyplatené výnosy z podiel. listov	2 301	2 301
2.	Záväzky z nezaradených platieb	1 633	1 916
3.	Záväzky voči depozitárovi – depozitársky poplatok	12 667	11 704
4.	Daň vyberaná zrážkou – redemácie	21 138	20 200
5.	Iné záväzky	50 570	55 716
	Spolu	88 309	91 837

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 správcovská spoločnosť pre podielový fond neevidovala záväzky po lehote splatnosti.

Výnosy z úrokov (V r. 1)

Štruktúra úrokových výnosov za uvedené obdobia:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	221 401	362 394
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	2 107 948	3 083 706
4.	Dlhové cenné papiere	9 069 592	6 962 993
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	11 398 941	10 409 093

Položka dlhové cenné papiere predstavuje úrokové výnosy z dlhových cenných papierov (t. j. alikvotný úrokový výnos a prémie/diskonty, viď bližšie bod Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metódach použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích menách a kurzoch použitých na prepočet cudzej meny na euro).

Výnosy z podielových listov (V r. 2)

Štruktúra výnosov z podielových listov v členení podľa meny za uvedené obdobia:

Číslo riadku	2. Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Výnosy z podielových listov - EUR	556 335	540 742
	Spolu	556 335	540 742

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	2.I. Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Otvorené podielové fondy	556 335	540 742
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	556 335	540 742

Číslo riadku	2.I. EUR Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Otvorené podielové fondy	556 335	540 742
2.	Uzatvorené podielové fondy	-	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-	-
	Spolu	556 335	540 742

Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi (V r. 4./c.)

Štruktúra položky podľa druhov cenných papierov za uvedené obdobia:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	-	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	(58)	1 860
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	1 164 079	3 301 348
4.	Podielové listy	244 425	310 809
	Spolu	1 408 446	3 614 017

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

Štruktúra položky podľa meny za uvedené obdobia:

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	(301 653)	9 250
3.	JPY	(15 936)	(6 058)
4.	CHF	-	-
5.	GBP	(1 639)	19 866
6.	SEK	-	-
7.	CZK	2	(1)
8.	HUF	13	(14)
9.	PLN	25	29
10.	CAD	(3 298)	(4 141)
11.	AUD	(2 643)	(1 238)
12.	Ostatné meny	(21)	1 419
	Spolu	(325 150)	19 112

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Zisk/strata z derivátov (V r. 6./e.)

Štruktúra položky podľa druhov derivátov za uvedené obdobia:

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	úrokové	(2 525 345)	(3 130 406)
1.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
1.2.	vyrovnávané v čistom	(2 525 345)	(3 130 406)
2.	menové	-	-
2.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
2.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
3.	akciové	-	-
3.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
3.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
4.	komoditné	-	-
4.1.	vyrovnávané v hrubom	-	-
4.2.	vyrovnávané v čistom	-	-
5.	úverové	-	-
	Spolu	(2 525 345)	(3 130 406)

Transakčné náklady (V r. h.)

Štruktúra položky za uvedené obdobia:

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Transakčné náklady – operácie s cennými papiermi	(13 183)	(28 406)
2.	Transakčné náklady – derivátové operácie	(35 357)	(21 086)
	Spolu	(48 540)	(49 492)

Bankové poplatky a iné poplatky (V r. i.)

Štruktúra položky za uvedené obdobia:

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	(22 659)	(15 837)
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	(22 659)	(15 837)

V rámci položky výkazu ziskov a strát „Bankové poplatky a iné poplatky“ sú v roku 2025 vykázané aj iné poplatky vo výške 426 806 EUR a v roku 2024 vo výške 340 150 EUR.

2.F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach

Prehľad o položkách podsúvahy k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	-	-
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	-	246 645 943
4.	Pohľadávky z európskych opcí	-	-
5.	Pohľadávky z amerických opcí	-	-
6.	Pohľadávky z bankových záruk	-	-
7.	Pohľadávky z ručenia	-	-
8.	Pohľadávky zo záložných práv	-	-
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	-	-
10.	Práva k cudzím veciam a právam	-	-
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	-	-
12.	Hodnoty odovzdané do správy	-	-
13.	Hodnoty v evidencii	-	-
	Iné aktíva spolu	-	246 645 943
Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov	-	-
2.	Závazky zo spotových obchodov	-	-
3.	Závazky z termínovaných obchodov	-	-
4.	Závazky z európskych opcí	-	-
5.	Závazky z amerických opcí	-	-
6.	Závazky z ručenia	-	-
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov	-	-
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	-	-
9.	Práva iných k veciam a právam fondu	-	-
10.	Hodnoty prevzaté do správy	-	-
11.	Závazky v evidencii	-	-
	Iné pasíva spolu	-	-

Položky pohľadávky a záväzky z termínovaných operácií predstavujú reálnu hodnotu podkladových aktív derivátov v majetku v podielovom fonde (viď bližšie bod Deriváty).

2.G. Ostatné poznámky

Výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde

Činnosť podľa § 27 ods. 2 písm. b) bod 3 zákona o kolektívnom investovaní, tzn. určovanie hodnoty majetku v podielovom fonde a určenie hodnoty podielu správcovská spoločnosť zverila depozitárovi na základe zmluvy o zverení činnosti uzavretej medzi správcovskou spoločnosťou a depozitárom podľa ustanovení § 57 zákona o kolektívnom investovaní. Táto zmluva nadobudla účinnosť dňa 1. júna 2012. Depozitár za účelom stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde určuje reálnu hodnotu všetkých finančných nástrojov v majetku v podielovom fonde podľa štatútu, predajného prospektu a kľúčových informácií pre investorov podielového fondu a v súlade s právnymi predpismi (najmä zákon o kolektívnom investovaní, Opatrenie NBS z 8. novembra 2011 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). Reálnou cenou aktív sa rozumie tržová cena, a ak reálna cena neexistuje alebo ju nemožno zistiť, použije sa teoretická cena. Teoretickú cenu správcovská spoločnosť určuje kvalifikovaným odhadom ceny

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

určeným s odbornou starostlivosťou definovaným spôsobom alebo algoritmom zisťovania alebo výpočtu, ktorý je opísaný vo vnútornom akte riadenia správcovskej spoločnosti tak, aby takto určená teoretická cena zodpovedala cene, ktorú možno v prípade predaja finančného nástroja dosiahnuť. Správcovská spoločnosť a depozitár podielového fondu sú presvedčení, že takto stanovená teoretická cena aktív je primeraná a dostatočne obozretná.

Správčovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku v podielovom fonde ku koncu roka na základe dostupných údajov v deň tohto výpočtu. Účtovná závierka podielového fondu zostavená ku koncu roka zachytáva skutočný stav majetku a záväzkov podielového fondu na konci roka. Vzhľadom na časový nesúlad medzi dňom výpočtu čistej hodnoty majetku v podielovom fonde k poslednému pracovnému dňu roka a dňom vyhotovenia účtovnej závierky podielového fondu k poslednému kalendárnemu dňu roka, môže existovať rozdiel v stanovení čistej hodnoty majetku podielového fondu k danému dátumu.

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielu podielového listu k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 pre účely stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a podľa účtovníctva podielového fondu:

	Hodnota majetku v podielovom fonde pre výpočet hodnoty podielového listu	Hodnota podľa účtovníctva, účtovná závierka	Porovnanie
31. december 2025:			
Investície a peňažné prostriedky	372 800 753	372 800 355	(398)
Pohľadávky	-	-	-
Závazky	(327 745)	(236 681)	91 064
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	372 473 008	372 563 674	90 666
Počet podielov*	4 702 730 508	4 704 018 856	1 288 348
Hodnota podielu podielového listu:	0,0792	0,0792	0,0000
31. december 2024:			
Investície a peňažné prostriedky	351 473 365	351 465 618	(7 747)
Pohľadávky	-	-	-
Závazky	(2 177 912)	(2 032 200)	145 712
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	349 295 453	349 433 418	137 965
Počet podielov*	4 518 238 044	4 520 331 308	2 093 264
Hodnota podielu podielového listu:	0,0773	0,0773	0,0000

* Vyššie uvedená tabuľka uvádza počet podielov použitý pri výpočte čistej hodnoty majetku pre výpočet hodnoty podielového listu, ktorý zodpovedá počtu podielov, ktorý je známy ku dňu tohto výpočtu (t. j. počet podielov v obehu ku dňu 30. decembra 2025/30. decembra 2024) a počet podielov použitý pri výpočte hodnoty podľa účtovníctva predstavuje počet podielov vykázaný v účtovnej závierke v položke „Podielové listy“ (t. j. počet podielov ku dňu 31. decembra 2025/31. decembra 2024)

Informácie o následných udalostiach

Medzi dátumom zostavenia účtovnej závierky a dátumom schválenia tejto účtovnej závierky došlo k významnej udalosti popísanej v časti 2B. Použité účtovné zásady a metódy v časti „Doplňujúce informácie - Vplyv vojnových konfliktov“.

Od dátumu súvahy do dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky nedošlo k žiadnym ďalším významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

Táto účtovná závierka bola zostavená dňa 16. apríla 2026 na adrese Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, Slovenská republika.

Použité skratky v tabuľkách (odkazy na príslušné riadky súvahy a výkazu ziskov a strát):

r = číslo riadku
S = súvaha
V = výkaz ziskov a strát
SA = súvaha aktív
SP = súvaha pasív