Predajný prospekt podielového fondu

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.

1. INFORMÁCIE O PODIELOVOM FONDE

1.1. Názov podielového fondu: Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f. (ďalej len „Fond")
Typ podielového fondu: otvorený podielový fond, ktorý spĺňa požiadavky právne záväzného aktu Európskej únie upravujúceho kolektívne investovanie

Fond je zberným fondom hlavného fondu s názvom Raiffeisen-EmergingMarkets-ESG-Transformation-Rent vytvoreného dňa 3. novembra 2003 pod názvom Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent na dobu neurčitú (ďalej len „Hlavný fond"), a preto je 85 % a viac majetku vo Fonde investovaných do podielových listov Hlavného fondu.

1.2. Fond bol vytvorený dňa 5. mája 2014 na dobu neurčitú.

1.3. Štatút Fondu (ďalej len „Štatút") je súčasťou tohto predajného prospektu (ďalej len „PP"). Štatút ako aj ročná a polročná správa o hospodárení s majetkom vo Fonde sú bezplatne prístupné a zverejnené v sídle Spoločnosti, v sídle Depozitára a na predajných miestach, ktorými sa rozumejú všetky miesta, kde je možné podať žiadosť o vydanie a vyplatenie (redemáciu) podielového listu, a to výlučne pracoviská odboru privátneho bankovníctva Tatra banky, a.s. (ďalej len „Predajné miesta") a na webovom sídle Spoločnosti www.tam.sk.

1.4. 1.4.1. Na majetok Fondu sa vzťahujú ustanovenia zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dani z príjmov") a ustanovenia konkrétnych medzinárodných zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia.

1.4.2. Výnosy z majetku podielového fondu (dividendy) a príjmy z podielových listov dosiahnuté z ich vyplatenia (vrátenia) podielnikom (fyzické a právnické osoby) podliehajú podľa zákona o dani z príjmov dani z príjmov. Daň sa vyberá zrážkou pri pripísaní výnosu v prospech podielnika. Za zrazenie a odvedenie dane je zodpovedná Spoločnosť. Zrážka dane z príjmov z vrátenia (redemácie) podielových listov sa vykoná z rozdielu medzi vyplatenou sumou pri vrátení (redemácii) podielového listu a vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu pri jeho vydaní. Takto zaplatenú daň môže fyzická osoba ako aj právnická osoba, s výnimkou daňovníkov so špeciálnym daňovým režimom, považovať za preddavok dane. Výnimkou, kedy Spoločnosť nevykoná zrážku dane, sú prípady, keď príjemcom výnosu zo spätného predaja podielového listu je podielový fond, dôchodkový fond, doplnkový dôchodkový fond, obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi držiaci podielové listy vo svojom mene pre svojich klientov v rámci poskytovania investičnej služby na území Slovenskej republiky prostredníctvom svojej pobočky alebo bez zriadenia pobočky.

1.4.3. Výnosy z majetku vo Fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených Spoločnosti za príslušný kalendárny rok vrátane výnosov podľa bodu 7.8. Štatútu Spoločnosť priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku vo Fonde, to znamená aj do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

1.4.4. Niektorí investori môžu podliehať špecifickým daňovým režimom a uvedené spôsoby zdaňovania príjmov plynúcich z investícií vo Fonde nemusia byť pre nich platné a úplné. Daňový režim investorov, ktorí nie sú rezidentmi Slovenskej republiky, sa riadi predovšetkým ustanoveniami zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia medzi Slovenskou republikou a ich rezidenčnou krajinou (ďalej len „ZZDZ"). Výhody zo zdaňovania čistého výnosu, definovaného v bode 1.4.2. tohto PP, podľa ZZDZ uplatňuje Spoločnosť len odo dňa predloženia potvrdenia o daňovej rezidencii (ďalej len „Potvrdenie o daňovom domicile") investora v súlade s Obchodnými podmienkami a Osobitnými podmienkami Spoločnosti.

1.4.5. Zdaňovanie príjmov plynúcich z investície vo Fonde uvedené v bode 1.4. tohto PP môže byť modifikované novelami daňových predpisov. Spoločnosť preto odporúča investorovi vo veci zdaňovania kontaktovať daňového poradcu.

1.5. Termín zostavovania ročnej účtovnej závierky Fondu je 31. december príslušného roka.

1.6. Audítorom Fondu je spoločnosť Deloitte Audit s.r.o., Eurovea City, Pribinova 34, 811 09 Bratislava.

1.7. 1.7.1. Údaje o podielových listoch, najmä práva spojené s podielovým listom, podoba podielového listu a forma podielového listu sú uvedené v bode 10. Štatútu, spôsob evidencie podielových listov je uvedený v bode 3.2. Štatútu.

1.7.2. K zrušeniu Fondu môže dôjsť v súlade so zákonom č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v platnom znení (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní") len na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS") o odobratí povolenia na vytvorenie Fondu, alebo na základe rozhodnutia predstavenstva Spoločnosti o vrátení povolenia na vytvorenie Fondu po predchádzajúcom súhlase NBS na vrátenie povolenia na vytvorenie Fondu alebo ak povolenie na vytvorenie Fondu zaniklo. Spoločnosť po vzniku skutočností podľa predchádzajúcej vety okamžite ukončí vydávanie a vyplácanie podielových listov a uzavrie hospodárenie s majetkom vo Fonde a do

šiestich mesiacov vykoná mimoriadnu účtovnú závierku Fondu, predá majetok vo Fonde, zabezpečí splatenie pohľadávok v prospech majetku vo Fonde, vyrovná všetky záväzky z hospodárenia s majetkom vo Fonde a vyplatí podielnikom ich podiel na majetku vo Fonde. Podielnik nie je oprávnený žiadať zrušenie Fondu.

1.8. Spôsob a podmienky vydávania podielových listov sú uvedené v bode 12. Štatútu. Spoločnosť stanovila čas 22:00 príslušného Pracovného dňa ako hodinu pre určenie rozhodujúceho dňa podľa bodu 12. Štatútu.

1.9. Spôsob a podmienky vyplatenia (redemácie) podielových listov sú uvedené v bode 13. Štatútu. Spoločnosť môže v zmysle Štatútu aktivovať nástroje riadenia likvidity, a to (i) predĺženie výpovednej lehoty o maximálne 20 pracovných dní a/alebo (ii) obmedzenie vyplácania v prípade, ak by suma čistých redemácií v jednom dni mala presiahnuť tzv. aktivačnú hodnotu. V prípade, ak Hlavný fond aktivoval niektorý z nástrojov riadenia likvidity, je aktivačná hodnota 0,25 % z čistej hodnoty majetku vo Fonde za predchádzajúci Pracovný deň, v ostatných prípadoch je aktivačná hodnota 20 % z čistej hodnoty majetku vo Fonde za predchádzajúci Pracovný deň.
Mimoriadnym prípadom sa na účely Štatútu rozumie situácia, ktorá môže mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Spoločnosti riadiť likviditu Fondu. Mimoriadnym prípadom môže byť najmä:
a) obdobie výraznej volatility, prudkých cenových poklesov alebo iných závažných narušení na finančných trhoch alebo v segmentoch trhu, do ktorých Fond investuje,
b) výnimočne vysoký objem pokynov na redemáciu podielových listov, či už v jednom dni alebo kumulatívne za dlhšie obdobie, ak rozsah takýchto redemácií nie je primeraný likviditnému profilu Fondu a mohol by nepriaznivo ovplyvniť záujmy zostávajúcich podielnikov,
c) aktivovania nástroja na riadenie likvidity Hlavným fondom.
Posúdenie existencie mimoriadneho prípadu vykonáva Spoločnosť s prihliadnutím najmä na likviditný profil Fondu, podmienky na relevantných finančných trhoch, rozsah a štruktúru aktív Fondu a objem prijatých pokynov na redemáciu.
Okolnosti, za ktorých môže byť pozastavené právo na vyplatenie (redemáciu) podielových listov sú uvedené v bode 14. Štatútu.

1.10. Opis pravidiel pre výpočet a použitie výnosov je uvedený v bode 7.8. a 7.9. Štatútu.

1.11. 1.11.1. Opis investičných cieľov s majetkom vo Fonde je uvedený v bode 4.1. Štatútu.
1.11.2. Opis investičnej politiky Fondu, vrátane opisu investícií do doplnkového likvidného majetku, je uvedený v bode 4.1. Štatútu.
1.11.3. Prehľad obmedzení investičnej politiky je uvedený v bode 4. a 6. Štatútu.
1.11.4 Údaje o postupoch a nástrojoch a úveroch, ktoré možno využiť pri správe majetku vo Fonde sú uvedené v bode 4. a 6. Štatútu.
1.11.5. Fond nemá stanovený benchmark.

1.12. Pravidlá pre oceňovanie majetku vo Fonde sú uvedené v bode 8. Štatútu.

1.13. 1.13.1. Aktuálna hodnota podielu sa určí denne okrem soboty, nedele, štátneho sviatku, dňa pracovného pokoja, prípadne iného dňa, o ktorom tak Spoločnosť rozhodne a takúto skutočnosť investorom oznámi jej zverejnením prostredníctvom svojich Predajných miest, v sídle Spoločnosti, v sídle Depozitára a na webovom sídle Spoločnosti www.tam.sk, a to najneskôr 14 dní pred takýmto dňom alebo okamžite v prípade mimoriadnej situácie na finančných trhoch. Spôsob určenia aktuálnej hodnoty podielu je uvedený v bode 8.4. Štatútu. Aktuálna hodnota podielu sa rovná Aktuálnej cene podielového listu.
1.13.2. Vstupný poplatok predstavuje v prípade jednorazovej investície, ako aj v prípade pravidelnej investície prostredníctvom Programu sporenia PLUS, 0,0 % zo sumy investovanej investorom. Výstupný poplatok v prípade vyplatenia podielových listov Fondu nadobudnutých jednorazovou investíciou a pravidelnou investíciou prostredníctvom Programu sporenia PLUS predstavuje 0,0 % a je vypočítaný z aktuálnej ceny podielových listov.

Vstupný poplatok ako aj výstupný poplatok je Spoločnosť oprávnená znížiť, a to najmä s ohľadom na distribučný kanál, prostredníctvom ktorého investor investoval. Predajná cena podielu je aktuálna hodnota podielu zvýšená o vstupný poplatok. Nákupná cena podielu je rozdiel aktuálnej hodnoty podielu a výstupného poplatku. Spoločnosť stanovuje uvedené ceny na šesť desatinných miest.

Pri presune jednorazovej investície do ktoréhokoľvek podielového fondu spravovaného Spoločnosťou sa uplatní výstupný poplatok vo výške 0,0 % z aktuálnej ceny podielových listov Fondu.

1.13.3. Spoločnosť uverejňuje údaje o aktuálnej hodnote podielu, predajnej cene podielu, nákupnej cene podielu, o hodnote majetku a čistej hodnote majetku vo Fonde raz za týždeň v denníku zverejňujúcom burzové správy s celoštátnou pôsobnosťou.

1.14. Aktuálna výška odplaty Spoločnosti za správu Fondu predstavuje 0 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo Fonde, spôsob jej výpočtu je uvedený v bode 2. Štatútu.
Výška odplaty za výkon činnosti Depozitára dohodnutá v depozitárskej zmluve predstavuje 0 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo Fonde, spôsob jej výpočtu je uvedený v bode 3. Štatútu.
Údaje o nákladoch spojených so správou Fondu uhrádzaných z majetku Fondu Depozitárovi alebo iným osobám sú uvedené v bode 7.6. Štatútu.

1.15. Ďalšie informácie o Hlavnom fonde

1.15.1. Hlavný fond je štandardný podielový fond spĺňajúci požiadavky právne záväzného aktu Európskej únie upravujúceho kolektívne investovanie zameraný na investície predovšetkým do dlhopisov rozvíjajúcich sa krajín. Investičný cieľ a investičná politika Hlavného fondu je uvedený v bode 5. Štatútu. Vzhľadom na skutočnosť, že minimálne 85 % a viac majetku vo Fonde bude investovaných do podielových listov Hlavného fondu sa bude výkonnosť Fondu a Hlavného fondu vo významnej miere zhodovať, odlišovať sa bude v závislosti od aktuálneho podielu majetku vo Fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku podľa bodu 4.1. Štatútu, ako aj vplyvom nákladov Fondu. Maximálna výška poplatkov za správu, ktoré môžu byť účtované Hlavnému fondu, predstavuje 3 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v Hlavnom fonde. Správcovskou spoločnosťou spravujúcou Hlavný fond je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. so sídlom Mooslackengasse 12, A-1190 Viedeň, depozitárom Hlavného fondu je Raiffeisen Bank International AG, so sídlom Am Stadtpark 9, A-1030 Viedeň a audítorom Hlavného fondu je KPMG Austria Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, so sídlom Porzellangasse 51, A-1090 Viedeň.

1.15.2. Rizikový profil Hlavného fondu

1.15.2.1. Riziká trvalej udržateľnosti

Rizikami trvalej udržateľnosti sa rozumejú udalosti alebo podmienky, ktoré sú environmentálne, sociálne alebo súvisiace s riadením spoločnosti a ktoré by v prípade ich výskytu mohli spôsobiť skutočný alebo potenciálny závažný negatívny vplyv na hodnotu investície.

Medzi významné aspekty rizík udržateľnosti patria súvisiace riziká v oblasti životného prostredia a dobrej povesti (napr. Prostredníctvom výziev na bojkotovanie výrobkov, ktoré porušujú pracovnoprávne predpisy), ktoré sa týkajú spoločností a emitentov.

Pri rozhodovaní o investíciách sa pri hodnotení rizika / výnosnosti každej investície zohľadňujú riziká udržateľnosti.

Správa Hlavného fondu využíva rôzne informačné kanály, ako sú médiá a výskumné agentúry, na neustále skúmanie, či by investícia mohla spôsobiť poškodenie dobrého mena. Na základe tohto posúdenia rizika sa cenné papiere predajú, začne sa rozhovor so spoločnosťou (účasť) a v závažných prípadoch sú cenné papiere vylúčené z celého portfólia správcovskej spoločnosti.

Pri investovaní do fondov od iných správcovských spoločností sa bude brať do úvahy ich riziko spojené s udržateľnosťou. Konkrétne sa určí, ktoré investície budú z dôvodu udržateľnosti vylúčené z investičného sveta. Výber fondu bude predmetom rovnakého hodnotenia, pričom rozhodujúcim faktorom bude udržateľná orientácia.

Riziká udržateľnosti sú hodnotené a monitorované nezávisle od riadenia Hlavného fondu oddelením riadenia rizík s ohľadom na externé údaje. Počas tohto procesu sa môžu uplatňovať hodnotenia (skóre) udržateľnosti a údaje o udržateľnosti (napr. Emisie uhlíka). Hodnotenie sa robí s ohľadom na príslušné obchodné odvetvie každej spoločnosti.

Vplyv rizík udržateľnosti na návratnosť Hlavného fondu

Hlavný fond pri investíciách zohľadňuje environmentálne a sociálne kritériá. V globálnom porovnaní sú tieto krajiny s rozvíjajúcimi sa trhmi vo všeobecnosti na podstatne nižšej úrovni, pokiaľ ide o kritériá ESG (environmentálne, sociálne, riadenie). Správcovská spoločnosť preto odhaduje vplyv rizík udržateľnosti na návratnosť Hlavného fondu ako vysoký. V súlade s tým možno predpokladať, že riziká udržateľnosti by mohli mať významný vplyv aj na výkonnosť Hlavného fondu.

Informácie o environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristikách Hlavného fondu nájdete v Prílohe č. 2 tohto PP.

Informácie o stratégiách správcovskej spoločnosti na zohľadnenie rizík udržateľnosti v ich rozhodovacích procesoch investícií sú k dispozícii na webovej stránke správcovskej spoločnosti www.rcm.at alebo rcm-international.com (About us/Corporate governance).

1.15.2.2. Riziko, že sa bude celkový trh pri jednom druhu aktív vyvíjať negatívne a že to negatívne ovplyvní ceny a hodnotu týchto investícií (trhové riziko)

Výkonnosť cenných papierov závisí najmä od vývoja na kapitálových trhoch. Kapitálové trhy zasa ovplyvňuje všeobecný stav svetovej ekonomiky ako aj hospodárske a politické rámcové podmienky v príslušných krajinách. Jednou z foriem trhového rizika je riziko úrokových výkyvov. Toto riziko označuje možnosť, že sa úroveň úrokov na trhu, ktorá platí v čase vydania pevne úročeného cenného papiera môže zmeniť. Zmeny úrovne úrokov na trhu môžu okrem iného vyplývať aj zo zmien ekonomickej situácie a následnej reakcie príslušnej centrálnej banky. Ak dôjde k vzostupu úrokov na trhu, dochádza spravidla k poklesu kurzov pevne úročených cenných papierov. Ak úroveň úrokov na trhu klesá, nastáva pri pevne úročených cenných papieroch opačný kurzový vývoj. V oboch prípadoch vedie kurzový vývoj k tomu, že výnos cenného papiera približne zodpovedá úrokom na trhu. Kurzové výkyvy sa však odlišujú podľa splatnosti pevne úročeného cenného papiera. Pevne úročené cenné papiere s kratšou dobou splatnosti sú spojené s menšími kurzovými rizikami než cenné papiere s dlhšou splatnosťou. Pevne úročené cenné papiere s kratšou dobou splatnosti avšak majú oproti pevne úročeným cenným papierom s dlhšou dobou splatnosti spravidla nižšie výnosy.

1.15.2.3. Riziko, že emitent alebo protistrana bude neschopná plniť si svoje záväzky (úverové riziko alebo riziko súvisiace s emitentom)
Okrem všeobecných tendencií na kapitálových trhoch vplýva na kurz cenného papiera aj individuálne konanie príslušného emitenta. Aj pri najstarostlivejšom výbere cenných papierov nie je napríklad možné vylúčiť, že dôjde k stratám v dôsledku finančnej ujmy na strane emitentov.
1.15.2.4. Riziko, že sa niektorá transakcia nezrealizuje podľa očakávania, pretože niektorá protistrana neuskutoční platbu alebo dodávku podľa očakávania (riziko plnenia alebo riziko protistrany)
Táto kategória zahŕňa riziko, že sa vysporiadanie v niektorom systéme prevodov nezrealizuje podľa očakávania, pretože protistrana neuskutoční platbu alebo dodávku podľa očakávania alebo uskutoční platbu alebo dodávku s omeškaním. Riziko vysporiadania spočíva v tom, že sa pri uskutočnení určitého obchodu po vynaloženom plnení nepodarí získať primerané protiplnenie. Predovšetkým pri nadobúdaní nekótovaných finančných produktov alebo pri ich vysporiadavaní prostredníctvom zástupcu povereného prevodmi existuje riziko, že vykonanú transakciu nebude možné splniť podľa očakávania z dôvodu zlyhania protistrany uskutočniť platbu alebo dodávku alebo z dôvodu strát, ktoré sú následkom chýb, ktorých sa protistrana dopustila počas prevádzkovej činnosti, ktorá je súčasťou uskutočnenia tejto transakcie.
1.15.2.5. Riziko, že niektorú pozíciu nebude možné zlikvidovať včas za primeranú cenu (riziko likvidity)
Pri zohľadnení šancí a rizík súvisiacich s investovaním do akcií a dlhopisov nadobúda správcovská spoločnosť pre Hlavný fond najmä cenné papiere úradne povolené na obchodovanie na burze doma (v Rakúsku) i v zahraničí alebo cenné papiere obchodované na organizovaných riadne fungujúcich trhoch, ktoré sú uznávané a otvorené pre verejnosť.
Napriek tomu sa pri jednotlivých cenných papieroch v určitých fázach alebo v určitých burzových segmentoch môže vyskytnúť problém predať ich v želanom časovom okamihu. Okrem toho tu existuje riziko, že tituly, ktoré sa obchodujú do istej miery v užšom trhovom segmente podliehajú značnej cenovej volatilite. Okrem toho správcovská spoločnosť nadobúda cenné papiere z nových emisií, ktorých emisné podmienky zahrňujú záväzok požiadať o úradné kótovanie na burze cenných papierov alebo na organizovanom trhu pod podmienkou, že dôjde k ich kótovaniu najneskôr pred uplynutím jedného roka od dátumu ich emisie. Správcovská spoločnosť smie nadobúdať cenné papiere, ktoré sa obchodujú na burze cenných papierov alebo na regulovanom trhu v krajinách EHP alebo na niektorej z búrz cenných papierov alebo na niektorom z regulovaných trhov, ktoré sú uvedené v prílohe k štatútu Hlavného fondu.
1.15.2.6. Riziko, že hodnota investícií bude ovplyvnená výkyvmi výmenných kurzov (kurzové alebo menové riziko)
Ďalší variant trhového rizika predstavuje menové riziko. Ak nie je inak určené, môže byť majetok Hlavného fondu investovaný aj v iných menách než v príslušnej mene Hlavného fondu. Výnosy, vrátené čiastky a výnosy z takýchto investícií prijíma Hlavný fond v menách, v ktorých investoval. Hodnota týchto mien môže oproti mene Hlavného fondu klesať. Z tohto dôvodu tu existuje menové riziko, ktoré môže negatívne ovplyvňovať hodnotu podielov v prípade, že Hlavný fond investuje do mien iných než je mena Hlavného fondu.
1.15.2.7. Riziko straty majetkových aktív, ktoré sú uložené na účte záručných vkladov z dôvodu nesolventnosti, nedbanlivosti alebo podvodného konania depozitnej banky/depozitára alebo podriadenej depozitnej banky/podriadeného depozitára (riziko úschovy)
S úschovou majetkových aktív Hlavného fondu sa spája riziko straty, ktorá môže vzniknúť nesolventnosťou, porušením povinnosti obozretného konania alebo protiprávnym konaním depozitára alebo podriadeného depozitára. Predovšetkým využitie služieb primárneho brokera ako depozitára nie vždy zaručuje rovnakú úroveň bezpečnosti ako v prípade využitia služieb banky ako depozitára.
1.15.2.8. riziko, ktoré vyplýva zo zamerania sa na určité investície alebo trhy (riziko koncentrácie)
Ďalšie riziká môžu vzniknúť pri investovaní na základe zamerania na určité aktíva alebo trhy.
1.15.2.9. Riziko výkonnosti, ako aj informácií o tom, či sú záruky tretích strán platné a či majú takéto záruky nejaké obmedzenia (riziko výkonnosti)
Výkonnosť majetku, ktorý Hlavný fond nadobudol sa môže líšiť od predikcií v čase jeho nadobudnutia. Z tohto dôvodu nie je možné vylúčiť investičné straty.
1.15.2.10. Informácia o solventnosti poskytovateľov záruk
Riziko súvisiace s investíciou sa zvyšuje alebo znižuje v závislosti od solventnosti ktoréhokoľvek poskytovateľa záruk.
1.15.2.11. Riziko nepružnosti podmienené samotným produktom ako aj obmedzeniami pri premiestnení do iného Hlavného fondu (riziko nepružnosti)
Riziko nepružnosti môže byť podmienené samotným produktom ako aj obmedzeniami pri premiestnení do iných investičných fondov.
1.15.2.12. Inflačné riziko
Návratnosť investície môže negatívne ovplyvniť vývoj inflácie. Na jednej strane môžu investované prostriedky podliehať zmenšenej kúpyschopnosti z dôvodu zníženia hodnoty peňazí, na druhej strane môže mať na výkonnosť aktív priamy (nepriaznivý) vplyv vývoj inflácie.
1.16.2.13. Riziko súvisiace s kapitálom Hlavného fondu (kapitálové riziko)
Riziko, ktoré sa vzťahuje na kapitál Hlavného fondu môže vzniknúť predovšetkým v prípade, že predaj aktív bol lacnejší než nákupu týchto aktív. To zahŕňa aj riziko vyčerpania prostriedkov Hlavného fondu pri odkupovaní podielov a nadmernom vyplácaní investičných výnosov.

1.15.2.14. Riziko vyplývajúce zo zmien iných rámcových podmienok, vrátane daňových predpisov
Hodnota aktív Hlavného fondu môže byť negatívne ovplyvňovaná neistotami v krajinách, v ktorých sa investície uskutočnili, ako napríklad medzinárodným politickým vývojom, zmenou politiky vlády, zdaňovaním, obmedzeniami pre zahraničných investorov, výkyvmi menových kurzov a iným vývojom v legislatíve alebo oblasti regulácie. Hlavný fond taktiež môže obchodovať na burzách cenných papierov, ktoré nepodliehajú takému prísnemu dohľadu ako burzy v USA alebo v krajinách EÚ.
1.15.2.15. Riziko vyplývajúce z oceňovacích cien určitých cenných papierov líšiacich sa od svojich skutočných predajných cien z dôvodu cien určených na nelikvidných trhoch (oceňovacie riziko)
Najmä v časoch nedostatku likvidity, ktorému čelia účastníci trhu ako aj v časoch všeobecnej straty dôvery môže byť určovanie cien určitých cenných papierov a ďalších finančných nástrojov na kapitálovom trhu obmedzené, následkom čoho je oceňovanie Hlavným fondom sťažené. V prípade, že sa v takomto období uskutoční zo strany klientov väčší simultánny výber prostriedkov, môže byť vedenie Hlavného fondu z dôvodu udržania celkovej likvidity Hlavného fondu nútené uskutočniť predaj cenných papierov aj za ceny, ktoré sa odchyľujú od ich skutočných oceňovacích cien.
1.15.2.16. Riziko súvisiace s krajinou alebo prevodom
Riziko súvisiace s krajinou sa vzťahuje na situáciu keď je zahraničný dlžník neschopný, napriek svojej solventnosti, uskutočniť včasnú platbu alebo akúkoľvek platbu kvôli neschopnosti alebo nedostatočnej pripravenosti krajiny trvalého pobytu dlžníka uskutočniť prevody**.** Napríklad platby, na ktoré má Hlavný fond nárok nie sú na obzore alebo môžu byť uskutočnené v mene, ktorá už nie je viacej zameniteľná na základe kurzových obmedzení.
1.15.2.17. Riziko pozastavenia odkupu
V zásade môžu majitelia podielov požadovať odkup svojich podielov kedykoľvek. Avšak za mimoriadnych okolností môže správcovská spoločnosť dočasne pozastaviť odkup podielov. Cena podielu môže byť nižšia než tá pred pozastavením odkupu.
1.15.2.18. Kľúčové riziko súvisiace s personálom
Výkonnosť Hlavného fondu, ktorý dosahuje vysoko priaznivý investičný výsledok v rámci príslušného obdobia je čiastočne pripísateľná schopnostiam zodpovedných osôb a následne správnym rozhodnutiam prijatím vedením Hlavného fondu. Avšak personálne zloženie vedenia Hlavného fondu sa môže meniť. Nový personál s rozhodovacou právomocou môže byť vo svojej činnosti menej úspešný.
1.15.2.19. Prevádzkové riziko
Riziko straty pre Hlavný fond vyplývajúce z neprimeraných interných procesov ako aj z ľudských alebo systémových chýb v správcovskej spoločnosti alebo z dôvodu vonkajších udalostí plus z dôvodu právnych a dokumentačných rizík a rizík vyplývajúcich z postupov Hlavného fondu, ktoré sa týkajú obchodovania, vyrovnania a oceňovania.
1.15.2.20. Riziko súvisiace s inými podielmi Hlavného fondu (cieľové fondy)
Riziká cieľových fondov nadobúdané pre Hlavný fond sú úzko späté s rizikami aktív zahrnutých do týchto cieľových fondov a s ich investičnými stratégiami. Keďže správcovia jednotlivých cieľových fondov môžu konať nezávisle jeden od druhého, je možné, že združené cieľové fondy sledujú tie isté alebo protikladné investičné stratégie. Následkom toho môže byť akumulácia existujúcich rizík a zničenie akýchkoľvek príležitostí.
1.15.2.21. Riziko v prípade derivátových finančných nástrojov
Ako súčasť riadneho spravovania Hlavného fondu, môže správcovská spoločnosť za určitých podmienok a obmedzení nadobúdať derivátové finančné nástroje v zmysle rakúskeho zákona o investičných fondoch, ktorý v štatúte Hlavného fondu takéto transakcie výslovne povoľuje.
Je potrebné poukázať na skutočnosť, že s derivátmi môžu byť spojené riziká, a to nasledovné:
a) nadobudnuté časovo ohraničené práva môžu prepadnúť, alebo sa ich hodnota môže znížiť
b) riziko straty nie je možné určiť a môže prevýšiť akúkoľvek poskytnutú zábezpeku
c) operácie určené na odstránenie alebo zníženie rizík nie je možné uskutočniť alebo sa budú môcť uskutočniť len za trhovú cenu, ktorá znamená stratu
d) riziko straty sa môže zvýšiť v prípade, že záväzok súvisiaci s takýmito transakciami alebo protiplnenie, ktoré je nárokovateľné na základe takýchto transakcií znie na cudziu menu.
Pri obchodoch, ktoré zahŕňajú deriváty OTC (over-the-counter – mimo organizovaných búrz) sa môžu vyskytnúť nasledovné dodatočné riziká:
a) problémy, ktoré sa týkajú predaja finančných nástrojov nadobudnutých na trhu OTC tretím osobám, keďže v prípade týchto nástrojov chýba organizovaný trh; vyrovnanie uzavretých záväzkov môže byť kvôli individuálnym dohodám spojené s ťažkosťami alebo si môže vyžadovať značné náklady (riziko likvidity);
b) ekonomický úspech obchodu OTC môže byť ohrozený zlyhaním (nezaplatením) zmluvnej strany (riziko zmluvnej strany);
1.15.2.22. Riziko spojené so zapožičaním cenných papierov
V prípade zapožičaných cenných papierov, môžu byť vrátené neskôr alebo nemusia byť vrátené vôbec. V prípade finančných strát požičiavateľa cenných papierov ten môže byť neschopný plniť svoje záväzky k Hlavnému fondu (riziko defaultu). Ak požičiavateľ poskytne Hlavnému fondu zábezpeku v súvislosti so zapožičanými cennými papiermi, existuje riziko zábezpeky.
1.15.2.23. Riziko aktív uložených ako zábezpeka (riziko zábezpeky)

Ak tretie strany poskytnú zábezpeku pre Hlavný fond, bude normálne vystavená typickým sprievodným investičným rizikám, ako je trhové, kreditné, menové alebo riziko protistrany.

1.15.2.24. Komoditné riziko

Tak cenné papiere naviazané na komodity – predovšetkým, akcie alebo dlhopisy vydané spoločnosťami pôsobiacimi v komoditnom sektore – a štruktúrované dlhopisy, ktoré sú zabezpečené komoditami a komoditnými derivátmi alebo, ktoré sú naviazané na vývoj ceny a derivátové nástroje, ktoré sú naviazané na vývoj komoditných indexov alebo komoditných fondov (alebo investičné fondy s komoditnou expozíciou), do ktorých Hlavný fond investuje vo forme podfondov sú vystavené, predovšetkým nasledovným rizikám, ktoré sú typické pre komoditné trhy a trhy komoditných futures a ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť hodnotu podielu: silné fluktuácie v dopyte alebo ponuke, vládne zásahy, nepriaznivé počasie, živelné pohromy, politické spory, vojna a terorizmus.

1.15.2.25. Riziká spojené s podriadenými dlhopismi

Podriadené dlhopisy – predovšetkým hybridné dlhopisy a dlhopisy so základnými kapitálovými charakteristikami, ktoré sú emitované kreditnými inštitúciami alebo inými poskytovateľmi finančných služieb – môžu mať kvázi-akciový rizikový profil v určitých prípadoch. Sú vystavené zvýšenému riziku, že emitent nebude schopný plniť svoje úrokové platby alebo redemačné povinnosti alebo že bude schopný plniť ich iba čiastočne alebo s oneskorením. Vzhľadom na ich podriadený status, v prípade insolvencie, likvidácie alebo podobných udalostí týkajúcich sa emitenta, nároky veriteľov podriadených dlhopisov budú menšie voči nárokom prioritných veriteľov. Tak nemusí byť možné uspokojiť ich nároky alebo to môže byť možné iba čiastočne. Aj v rámci prebiehajúcich obchodných aktivít úrokové platby nemusia prichádzať (čo nemusí nevyhnutne znamenať povinnosť emitenta uskutočniť retrospektívne platby) alebo môžu byť znížené, oneskorené alebo uhradené alternatívnou formou (napr. vo forme akcií), bez spustenia konania o insolventnosti. Navyše, nominálna hodnota podriadených dlhopisov môže byť dočasne alebo trvalo znížená a môže podstúpiť konverziu, napr. do akcií. Naviac, podriadeným fondom častokrát chýba splatnosť a orgán dohľadu môže odmietnuť ich redemáciu alebo splatenie. Podriadené fondy môžu byť vystavené zvýšenému riziku likvidity.

1.15.2.26. Riziká spojené s cennými papiermi založenými aktívami (ABS) / hypotekárnymi záložnými listami (MBS)/ kolateralizovanými dlhovými obligáciami (CDO)

ABS, MBS a CDO (ďalej len „ABS") investície sú založené na (aktuálnom alebo syntetickom) prevode aktív (obyčajne súbor nárokov voči požičiavateľom alebo prenajimateľom a alternatívne alebo dodatočne, cenné papiere) do nástrojov špeciálneho určenia (SPV). SPV sa refinancujú vydávaním ABS, ktorých úrokové platby a platby istiny sú výlučne financované prostredníctvom zhromaždeného súboru aktív. Emisia ABS je obyčajne štruktúrovaná, t.j. súbor aktív poskytuje základ pre viaceré ABS tranže, ktorých nároky budú vysporiadané prednostne v prípade defaultu súboru aktív, pričom podriadené tranže slúžia ako tlmič strát pre prednostné tranže. Okrem platieb istiny alebo defaultov, s týmto typom ABS štuktúry súbor aktív môže tiež byť vystavený zmenám kvôli uskutočneným transakciám subjektu alebo subjektov spravujúcich súbor aktív. Navyše, črty znižujúce úroveň rizika môžu zahŕňať garancie tretej strany alebo kreditných poistiek. Vzhľadom na variabilitu a komplexitu ABS, v jednotlivých prípadoch môžu byť vystavené vysoko špecifickým rizikám a sú tak nekompatibilné s celkovým rizikovým profilom. Vo všeobecnosti, nasledovné riziká sú často významné, ale v jednotlivých prípadoch relatívna signifikantnosť špecifických rizík sa môže odlišovať a iné riziká sa môžu vzťahovať.

- špecifické črty kreditného rizika: Primárne riziko pre investorov do ABS je, že môže byť čiastočne alebo úplne nemožné vyrovnať nároky vyplývajúce z podkladového súboru aktív (riziko protistrany). Navyše, iné zainteresované strany ako ručitelia alebo kreditné poisťovne, protistrany finančných derivátov, spracovatelia alebo iné strany nemusia byť schopné splniť ich záväzky dohodnutým spôsobom.
- zvýšené riziko likvidity: ABS sú obyčajne vystavené vyššej úrovni rizika ako tradičné dlhopisy s rovnakým kreditným ratingom, nakoľko nie je možné s nimi disponovať kedykoľvek bez významných poklesov ich trhovej hodnoty.
- predčasné splátky istiny v podkladovom súbore aktív sú špecifickou formou trhového rizika a môžu zvýšiť riziko fluktuácie úrokových sadzieb.
- riziko komplexity s ohľadom na často multi-vrstvenie a zložitú štruktúru a nedostatok štandardizácie.
- právne riziká, predovšetkým riziko anulácie prevodu aktív v prípade insolventnosti pôvodného vlastníka (riziko nedostatočnej ochrany SPV pred bankrotom).
- operačné riziká: Predovšetkým vo vzťahu k aktivitám investičných manažéra(ov), depozitára(ov), a poskytovateľa(ov) služieb je tu riziko, že interné procedúry, personál a systémy (ako nedostatok personálnych alebo IT zdrojov alebo konanie hroziace fraudom) sa môžu prejaviť ako neadekvátne alebo môžu zlyhať.

1.15.3. Predajný prospekt Hlavného fondu, ako aj ďalšie informácie o Hlavnom fonde a zmluve podľa bodu 1.18. tohto PP je možné bezplatne získať na Predajných miestach, v sídle Spoločnosti a v sídle Depozitára.

1.16. V súvislosti s investovaním majetku vo Fonde do podielových listov Hlavného fondu nie sú z majetku vo Fonde splatné žiadne poplatky ani náhrady výdavkov. Výška celkových nákladov Hlavného fondu, ktoré boli odpočítané z majetku Hlavného fondu za uplynulý rok, predstavuje 1,09 %. Výška

celkových nákladov Fondu, ktoré boli odpočítané z majetku Fondu za uplynulý rok, predstavuje 2,10 %. Výška celkových nákladov Hlavného fondu aj Fondu sa môže z roka na rok meniť.

1.17. Daňové dôsledky investovania majetku vo Fonde do podielových listov Hlavného fondu
1.17.1. Fond nie je daňovníkom dane z príjmov podľa zákona o dani z príjmov. Príjmy Fondu z investovania majetku sa vo Fonde nezdaňujú.

1.18. Zhrnutie zmluvy uzavretej medzi Spoločnosťou a správcovskou spoločnosťou spravujúcou Hlavný fond
Spoločnosť a správcovská spoločnosť spravujúca Hlavný fond uzatvorili zmluvu, ktorá upravuje ich vzájomné práva a povinnosti týkajúce sa výmeny informácií a iných povinností v súvislosti s investovaním majetku vo Fonde do podielových listov Hlavného fondu. Zmluva okrem iného obsahuje spôsob a termíny vzájomného poskytovania informácií, ustanovenia upravujúce proces koordinácie načasovania výpočtu čistej hodnoty majetku v Hlavnom fonde a Fonde a zverejňovania hodnôt ich podielov, ustanovenia upravujúce koordináciu podávania a postupovania žiadostí Spoločnosti o vydanie alebo vyplatenie podielových listov Hlavného fondu, postupy na zabezpečenie primeraného zaobchádzania s podaniami a sťažnosťami podielnikov.

2. INFORMÁCIE O SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

2.1. Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. so sídlom na Hodžovom námestí 3, 811 06 Bratislava 1, Identifikačné číslo: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka číslo 1689/B (v celom texte len ako „Spoločnosť"). Spoločnosť má právnu formu akciovej spoločnosti.

2.2. Spoločnosť vznikla 20. marca 1998.

2.3. Podielové fondy spravované Spoločnosťou:
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., americký akciový o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 1 o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth 2 o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia HarmoniQ o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia SynergiQ o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Private Growth o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., dlhopisový 2028 o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., BalancedFund o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., DynamicBalanced Fund o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia pre modrú planétu HarmoniQ o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia pre modrú planétu SynergiQ o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia pre modrú planétu DynamiQ o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., globálny akciový o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MA Fund o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., RealitnýFond II. o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Wealth Growth Conservative Model Fund o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Wealth Growth Balanced Model Fund o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Wealth Growth Dynamic Model Fund o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., AP Realitný fond u.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., zaistený fond 2029 o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná stratégia DynamiQ o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., global megatrends o.p.f.
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Fond nájomného bývania o.p.f.

2.4. Predstavenstvo Spoločnosti:

Predseda:	Marek Prokopec (predseda predstavenstva Slovenskej asociácie správcovských spoločností, člen prezídia Asociácie doplnkových dôchodkových spoločností, predseda predstavenstva Doplnkovej dôchodkovej spoločnosti Tatra banky, a.s., zároveň zastáva funkcie v dozorných orgánoch spoločností majetkovo a personálne prepojených so Spoločnosťou)
Podpredseda:	Martin Ďuriančik (podpredseda predstavenstva Doplnkovej dôchodkovej spoločnosti Tatra banky, a.s., ďalej zastáva funkcie v dozorných orgánoch spoločností majetkovo a personálne prepojených so Spoločnosťou)
Členovia:	Michal Májek (člen predstavenstva Doplnkovej dôchodkovej spoločnosti Tatra banky, a.s., ďalej zastáva funkcie v dozorných orgánoch spoločností majetkovo a personálne prepojených so Spoločnosťou)

Miloslav Mlynár (člen predstavenstva Doplnkovej dôchodkovej spoločnosti Tatra banky, a.s., ďalej zastáva funkcie v dozorných orgánoch spoločností majetkovo a personálne prepojených so Spoločnosťou)

Dozorná rada Spoločnosti:

Predseda: Michal Liday (predseda predstavenstva Tatra banky, a.s., predseda dozornej rady Doplnkovej dôchodkovej spoločnosti Tatra banky, a.s., ďalej zastáva funkcie v dozorných orgánoch spoločností majetkovo a personálne prepojených s Tatra bankou, a.s., člen prezídia Slovenskej bankovej asociácie)

Členovia: Hannes Čižek (člen dozornej rady Doplnkovej dôchodkovej spoločnosti Tatra banky, a.s., ďalej zastáva funkciu v predstavenstve a dozorných orgánoch spoločností majetkovo a/alebo personálne prepojených s majoritným akcionárom Tatra banky, a.s.)

Miroslav Uličný

2.5. Základné imanie Spoločnosti je 1 659 700,00 EUR a bolo splatené v plnej výške.
Čisté obchodné imanie k 31.12.2025 predstavovalo 64 962 538,08 EUR.

2.6. Politika odmeňovania Spoločnosti zohľadňuje zásady odmeňovania uvedené v zákone o kolektívnom investovaní, najmä:
- je v súlade s riadnym a účinným riadením rizík, obchodnou stratégiou, cieľmi, hodnotami a záujmami Spoločnosti a ňou spravovaných podielových fondov,
- nepodnecuje k prijímaniu rizika, ktoré nie je v súlade s rizikovým profilom, štatútom podielových fondov Spoločnosti alebo zakladajúcimi dokumentmi Spoločnosti, je plne konzistentná s politikou začleňovania rizika udržateľnosti a zahŕňa opatrenia na zabránenie konfliktu záujmov,
- primerane začleňuje riziko udržateľnosti v rámci správy podielových fondov a to najmä začlenením tohto druhu rizika do investičného rozhodovacieho procesu,
- člení sa na pevnú zložku odmeny, ktorú tvorí mzda nezávislá od výkonnosti a pohyblivú zložku odmeny, ktorá je závislá od výkonnosti,
- každoročne sa vykonáva proces výberu, hodnotenia a identifikácie pracovných pozícií a zamestnancov, ktorí majú vplyv na rizikový profil Spoločnosti alebo spravovaných podielových fondov,
- celý proces hodnotenia a výberu musí byť riadne zdokumentovaný,
- hodnotenie a výber identifikovaných osôb zamestnancov schvaľuje a vykonáva predstavenstvo Spoločnosti, pričom hodnotenie členov predstavenstva Spoločnosti vykonáva dozorná rada Spoločnosti,
- dozorná rada Spoločnosti na návrh predstavenstva Spoločnosti prijíma a pravidelne preskúmava všeobecné princípy zásad odmeňovania, zodpovedá za uplatňovanie všeobecných zásad odmeňovania a aspoň raz ročne preskúmava uplatňovanie všeobecných zásad odmeňovania,
- vykonávanie politiky odmeňovania a výberu identifikovaných osôb aspoň raz ročne podlieha nezávislej internej kontrole zameranej na dodržanie zásad odmeňovania Spoločnosti, ktorú vykonáva oddelenie vnútorného auditu Spoločnosti.

Podrobnosti aktuálnych zásad odmeňovania vrátane opisu spôsobu výpočtu odmien a požitkov a identifikácie osôb zodpovedných za udeľovanie odmien a požitkov sú dostupné prostredníctvom webového sídla Spoločnosti www.tam.sk. Spoločnosť poskytne na požiadanie bezplatne kópiu podrobností aktuálnych zásad odmeňovania v listinnej podobe.

3. INFORMÁCIE O DEPOZITÁROVI

3.1. Depozitárom Fondu je Tatra banka, akciová spoločnosť, so sídlom na Hodžovom námestí 3, 811 06 Bratislava 1, Identifikačné číslo: 00 686 930, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka číslo 71/B (v celom texte len ako „Depozitár"). Depozitár má právnu formu akciovej spoločnosti.

3.2. Hlavný predmet činnosti Depozitára je uvedený v bode 3.2. Štatútu.

3.3. Hlavnou úlohou Depozitára je dohliadať na dodržiavanie pravidiel stanovených zákonom o kolektívnom investovaní a štatútom Fondu. Majetok vo Fonde je zverený Depozitárovi, ktorý takto získava úplný prehľad o všetkých transakciách s majetkom vo Fonde. Depozitár je garantom dodržiavania práv investorov vyplývajúcich zo zákona o kolektívnom investovaní a zo štatútu Fondu zo strany správcovskej spoločnosti, pričom je zodpovedný najmä za kontrolu vydávania a vyplácania podielových listov, za kontrolu spôsobu ocenenia majetku vo Fonde a z toho vyplývajúceho výpočtu hodnoty podielu, za kontrolu použitia výnosov z majetku vo Fonde a za kontrolu nakladania s majetkom vo Fonde. Depozitár taktiež v rámci samostatnej evidencie zaknihovaných podielových listov podľa zákona o kolektívnom investovaní vedie register emitenta, účty majiteľov zaknihovaných

podielových listov, register záložných práv a register zabezpečovacích prevodov práv k zaknihovaným podielovým listom.

3.4. V rámci výkonu činnosti depozitárskej úschovy Depozitár vykonáva najmä úschovu listinných cenných papierov, vedenie držiteľskej správy cenných papierov, v rámci čoho zabezpečuje aj prijatie a dodanie cenných papierov, výplatu dividend z cenných papierov, výplatu kupónov z cenných papierov, výplatu istín cenných papierov, spracovanie korporátnych udalostí (corporate action), vykonávanie hlasovania na valných zhromaždeniach. Depozitár zveril výkon činnosti depozitárskej úschovy vo vzťahu k vybraným zaknihovaným cenným papierom vydaným v zahraničí spoločnosti Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030, Wien, Rakúsko a spoločnosti Raiffeisenbank, a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, Česká republika (ďalej pre každú z nich len „Custodian"). Custodian pritom v rámci tejto činnosti vo vzťahu k vybraným zaknihovaným cenným papierom vydaným v zahraničí vykonáva najmä správu cenných papierov, v rámci čoho zabezpečuje aj prijatie a dodanie cenných papierov, výplatu dividend z cenných papierov, výplatu kupónov z cenných papierov, výplatu istín cenných papierov, spracovanie korporátnych udalostí (corporate action), vykonávanie hlasovania na valných zhromaždeniach. Custodian Raiffeisen Bank International AG zveril výkon činností depozitárskej úschovy vo vzťahu k vybraným zaknihovaným cenným papierom vydaným v zahraničí aj iným osobám (ďalej len „Subcustodian"). Zoznam Subcustodianov, ktorým sú v zmysle § 80a ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní takéto činnosti zverené sa nachádza v Prílohe č. 1 tohto PP.

3.5. Pri plnení úloh Depozitára a pri zverení depozitárskej úschovy Custodianovi alebo Subcustodianovi môže za určitých okolností dôjsť ku konfliktu záujmov, nakoľko Depozitár, Custodian, ako aj Subcustodian sú subjektmi, ktoré podnikajú vo viacerých oblastiach finančného trhu. Konflikty záujmov môžu vzniknúť medzi vlastnými záujmami Depozitára, Custodiana, Subcustodiana, ich materskými alebo dcérskymi spoločnosťami, spolupracujúcimi obchodnými partnermi alebo zamestnancami a záujmami správcovskej spoločnosti alebo jej klientov. V tejto súvislosti sú uplatňované účinné opatrenia na predchádzanie konfliktu záujmov, a v prípade ich výskytu, opatrenia na ich zvládnutie. Medzi takéto opatrenia napríklad patria: nezávislý systém vnútorných kontrolných mechanizmov, systém priebežnej odbornej prípravy zamestnancov, menovanie osôb zodpovedných za výkon funkcie dodržiavania (compliance), funkcie riadenia rizík a funkcie vnútorného auditu. Depozitár zároveň prijal a uplatňuje efektívne organizačne a personálne opatrenia na kontrolu toku informácii v súvislosti s ochranou záujmov svojich klientov, ktorým je aj správcovská spoločnosť a s cieľom zabrániť neopodstatnenému prístupu k informáciám tykajúcim sa klientov. V niektorých prípadoch tieto opatrenia na zabránenie konfliktu záujmov nemusia byť dostatočné. V takých prípadoch Depozitár prijíma dodatočne adekvátne opatrenia na elimináciu prípadných následkov vyplývajúcich z konfliktu.

3.6. Aktuálne informácie podľa bodov 3.1. až 3.5. sú na požiadanie prístupné investorom.

4. INFORMÁCIE O OSOBÁCH, KTORÉ POSKYTUJÚ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI PORADENSTVO PRI INVESTOVANÍ MAJETKU V PODIELOVOM FONDE.

4.1. Spoločnosť nevyužíva poradenstvo tretích osôb pri investovaní majetku vo Fonde.

5. INFORMÁCIE O VYPLÁCANÍ VÝNOSOV A VYPLÁCANÍ PODIELOVÝCH LISTOV A PRÍSTUPE K INFORMÁCIÁM

5.1. Informácie o vyplácaní výnosov sú uvedené v bode 7.8. Štatútu. Postup a spôsob zabezpečenia vyplácania (redemácie) podielových listov je uvedený v bode 13. Štatútu.

5.2. Informácie o Fonde možno bezplatne získať na Predajných miestach, v sídle Spoločnosti, v sídle Depozitára ako aj na webovom sídle Spoločnosti www.tam.sk.

6. INÉ INFORMÁCIE O INVESTOVANÍ

6.1. Vývoj hodnoty majetku a výnosov z hospodárenia s majetkom vo Fonde od jeho vytvorenia k 31.12. príslušného roka:

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
NAV v mil. EUR	50,1	51,6	46,9	46,0	41,6	34,5
Výkonnosť p.a. (v EUR)	-	-1,2 %	3,9 %	6,1 %	-8,5 %	8,5 %

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
NAV v mil. EUR	22,5	12,1	6,5	11,2	12,8	10,2
Výkonnosť p.a. (v EUR)	1,6 %	-6,1 %	-17,3 %	7,7 %	2,9 %	7,9 %

6.2. Profil typického investora, pre ktorého je určený Fond:
Fond je určený pre investorov každého typu vrátane tých, ktorí sa nezaujímajú, alebo nie sú informovaní o vývoji kapitálového trhu, ale považujú podielové fondy za vhodný produkt na investovanie alebo sporenie. Fond je určený aj pre skúsenejších investorov, ktorí majú v úmysle realizovať investičnú politiku Fondu. Odporúčaný investičný horizont Fondu je najmenej 8 rokov. Ak investor investuje alebo sporí do Fondu počas doby kratšej ako uvedený odporúčaný investičný horizont Fondu, vystavuje sa zvýšenému riziku, že investičný cieľ sa mu nepodarí dosiahnuť.

6.3. Rizikový profil Fondu

6.3.1. Majetok vo Fonde je vystavený riziku správy Hlavného fondu, trhovému riziku, riziku protistrany, riziku likvidity, riziku koncentrácie, riziku odlišnej výkonnosti od Hlavného fondu, riziku oceňovania, politickému riziku, legislatívnemu riziku a riziku trhovej medzery.

6.3.2. Riziko správy Hlavného fondu

6.3.2.1. Riziko správy Hlavného fondu je riziko, že investičná stratégia realizovaná správcom Hlavného fondu neprinesie očakávané výsledky. Vplyv rizika správy Hlavného fondu na hodnotu majetku vo Fonde možno považovať za vysoký.

6.3.3. Trhové riziko

6.3.3.1. Trhové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmeny trhovej hodnoty pozícií v majetku vo Fonde spôsobenej zmenami v premenlivých trhových faktoroch, ako sú úrokové sadzby a devízové kurzy. Vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo Fonde možno považovať za veľmi vysoký.

6.3.3.2. Úrokové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku vo Fonde. V prípade nárastu úrokových sadzieb na finančnom trhu, hodnota dlhopisov alebo iných podobných finančných nástrojov vo Fonde obvykle klesá. Naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb na finančnom trhu, hodnota dlhopisov alebo iných podobných finančných nástrojov vo Fonde obvykle rastie. V prípade zhoršenia trhového vnímania schopnosti Emitujúceho subjektu splácať svoje záväzky môže vzrásť úroková prirážka požadovaná na trhu investormi a tým klesnúť trhová hodnota dlhových finančných nástrojov a nástrojov peňažného trhu vydaných Emitujúcim subjektom. Miera úrokového rizika závisí najmä od aktuálneho podielu majetku vo Fonde investovaného do Peňažných a Dlhopisových investícií.

6.3.3.3. Menové riziko je riziko zmeny hodnoty aktíva vyjadrenej v EUR, v dôsledku zmeny výmenného kurzu EUR voči inej mene, v ktorej je toto aktívum denominované. Hodnota aktíva, denominovaného v inej mene ako EUR, vyjadrená v EUR rastie, pokiaľ kurz tejto meny posilňuje voči kurzu EUR. Naopak hodnota aktíva, denominovaného v inej mene ako EUR, vyjadrená v EUR klesá, pokiaľ kurz tejto meny oslabuje voči kurzu EUR. Miera menového rizika závisí najmä od aktuálneho podielu majetku vo Fonde investovaného v inej mene ako EUR.

6.3.4. Riziko protistrany

6.3.4.1. Riziko protistrany znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok. Spoločnosť používa na posúdenie rizika protistrany finančného nástroja najmä interný model hodnotenia stavu verejných financií krajín (model identifikuje viaceré faktory a zohľadňuje indikácie trhu), internú analýzu bankového sektora a iné interné modely vyvinuté Spoločnosťou. Pri výbere finančných nástrojov nesúcich riziko protistrany sa uprednostňujú finančné nástroje, ktorých príslušný rating alebo rating ich emitujúcich subjektov je v investičnom pásme. Miera rizika protistrany závisí najmä od aktuálneho podielu majetku vo Fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku. Vplyv rizika protistrany na hodnotu majetku vo Fonde možno považovať za vysoký.

6.3.5. Riziko likvidity

6.3.5.1. Riziko likvidity znamená riziko, že Fond nebude schopný za primeraných podmienok a v požadovanom čase zabezpečiť dostatok peňažných prostriedkov na vyplatenie (redemáciu) podielových listov podielnikov. Vzhľadom k tomu, že Fond je zberným fondom Hlavného fondu, riziko likvidity je výrazne ovplyvnené rizikom likvidity Hlavného fondu.

V bežných trhových podmienkach a pri primeranej úrovni vyplácania (redemácií) podielových listov sa vplyv rizika likvidity na hodnotu majetku vo Fonde považuje za nízky. V prípade mimoriadnych trhových situácií alebo pri zvýšených vyplácaniach (redemáciách) podielových listov na úrovni Hlavného fondu je Spoločnosť oprávnená použiť nástroje riadenia rizika likvidity v súlade so Štatútom Fondu s cieľom zabezpečiť riadne fungovanie Fondu a spravodlivé zaobchádzanie so všetkými podielnikmi.

6.3.6. Riziko koncentrácie

6.3.6.1. Riziko koncentrácie znamená riziko straty vyplývajúce z koncentrácie obchodov s majetkom vo Fonde voči osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti, hospodárskemu odvetviu alebo typu nadobúdaných aktív. Vplyv rizika koncentrácie na hodnotu majetku vo Fonde možno považovať za vysoký.

6.3.7. Riziko odlišnej výkonnosti od Hlavného fondu

6.3.7.1. Riziko odlišnej výkonnosti od Hlavného fondu znamená, že výkonnosť Fondu sa nemusí presne zhodovať s výkonnosťou Hlavného fondu. Vplyv rizika odlišnej výkonnosti od Hlavného fondu na hodnotu majetku vo Fonde možno považovať za nízky.

6.3.8. Riziko oceňovania

6.3.8.1. Riziko oceňovania je riziko straty vyplývajúce z neúmyselného použitia chybných predpokladov alebo dát. V rámci finančných nástrojov, do ktorých Spoločnosť investuje majetok vo Fonde, sa môžu napríklad vyskytnúť nástroje s nízkou likviditou, pre ktoré neexistuje trhová cena k

okamihu ocenenia majetku vo Fonde. Spoločnosť v súlade s odbornou starostlivosťou odhaduje realizačnú hodnotu takýchto nástrojov na základe oceňovacích modelov vrátane interne vyvinutých alebo na základe konsenzu medzi účastníkmi trhu. Takéto investície sú svojou povahou obtiažne oceniteľné a sú predmetom neistoty, že odhad vyplývajúci z oceňovacieho procesu bude blízky skutočnej cene pri predaji alebo splatnosti. V prípade, že predpoklady alebo dáta, z ktorých odhad vychádza, sa v retrospektíve ukážu ako nepresné alebo neúplné, Spoločnosť pri nútenom predaji takéhoto nástroja alebo pri splatnosti môže realizovať stratu. Vplyv rizika oceňovania na hodnotu majetku vo Fonde možno považovať za významný.

6.3.9. Politické a legislatívne riziko

6.3.9.1. Politické a legislatívne riziko je riziko straty vyplývajúce zo zmien legislatívneho prostredia a politických rozhodnutí, ktoré môžu priamo alebo nepriamo spôsobiť pokles hodnoty majetku vo Fonde. Vplyv politického a legislatívneho rizika na hodnotu majetku vo Fonde možno považovať za vysoký.

6.3.10. Riziko trhovej medzery

6.3.10.1. Riziko trhovej medzery je riziko straty vyplývajúce z toho, že v špecifickom veľmi krátkom období nie je možné uskutočniť obchody s finančnými nástrojmi. Vplyv rizika trhovej medzery na hodnotu majetku vo Fonde možno považovať za vysoký.

6.3.11. Celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov Spoločnosť vypočítava ako súčin celkového rizika Hlavného fondu a pomeru investície Fondu do Hlavného fondu. Spoločnosť neuplatňuje politiku pre zábezpeky.

6.4. Zoznam činností spojených so správou podielových fondov, ktoré Spoločnosť môže zveriť iným osobám je uvedený v bode 2.5. Štatútu.

7. EKONOMICKÉ INFORMÁCIE

7.1. Poplatky hradené z majetku vo Fonde sú uvedené v bode 7.6. Štatútu. S nakladaním s podielovými listami Fondu sú spojené aj nasledovné náklady za služby súvisiace s Kontom, resp. doplnkové služby, ktoré hradí podielnik:

Typ služby	**Výška poplatku**
Prechod podielových listov	bezplatne
Prevod podielových listov	bezplatne
Stavový výpis z Konta na požiadanie	bezplatne
Kópia konfirmácie	bezplatne
Registrácia pozastavenia práva nakladať	bezplatne
Zánik registrácie pozastavenia práva nakladať	bezplatne
Ostatné služby súvisiace s Kontom	bezplatne

8. ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

8.1. Tento PP nadobudol platnosť dňom jeho schválenia predstavenstvom Spoločnosti, a účinnosť dňom nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia Národnej banky Slovenska číslo ODT-2348/2014-1 o povolení na vytvorenie Fondu, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 29. apríla 2014 a bol zverejnený dňa 2. mája 2014.

8.2. **Zmeny tohto predajného prospektu počas trvania zmluvného vzťahu medzi Spoločnosťou a podielnikom je Spoločnosť oprávnená vykonať v závislosti od zmien príslušných právnych predpisov alebo svojej obchodnej politiky.**

8.3. V prípade pojmových alebo významových nezrovnalostí alebo pochybností pri zneniach akýchkoľvek dokumentov vzťahujúcich sa k Fondu alebo k podielovým listom Fondu aj v inom ako v slovenskom jazyku má prednosť znenie týchto dokumentov v slovenskom jazyku.

8.4 Tento predajný prospekt odo dňa 1. decembra 2026 nahrádza predajný prospekt zo dňa 10. februára 2026.

8.5. Predstavenstvo Spoločnosti vyhlasuje, že zodpovedá za to, že skutočnosti uvedené v tomto PP sú úplné a pravdivé.

Upozornenie: Výnosy z investície do Fondu dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo Fonde a výnosov z hospodárenia s majetkom vo Fonde nepredpovedajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. S investíciou do podielových fondov je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej politiky podielového fondu. Hodnota investície do Fondu ako aj výnos z nej môže stúpať alebo klesať a podielnik nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Cieľ investičnej politiky sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podariť dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej politiky.

Bratislava 24. november 2026

Marek Prokopec v. r.
predseda predstavenstva

Martin Ďuriančik v. r.
podpredseda predstavenstva

Príloha č. 1: Zoznam Subcustodianov

Krajina	Subcustodian
Albánsko	Raiffeisen Bank Sh.a. (Albania)
Austrália	HSBC Custody Nominees (Australia) Limited, Sydney
Belgicko	KBC Securities NV Brussels
Bielorusko	Priorbank Minsk
Bosna a Hercegovina	Raiffeisenbank Bosnia & Herzegovina
Brazília	Citibank N.A., London Branch
Bulharsko	Raiffeisenbank (Bulgaria) AD, Sofia; Bulgarian National Bank
Česká republika	CDCP, Praha
Čierna Hora	Raiffeisenbank Austria, Zagreb
Dánsko	SEB - Skandinaviska Enskilda Banken AB Copenhagen
Estónsko	AS SEB Pank, Tallin
Filipíny	HSBC Philippines
Fínsko	Pohjola Bank plc, Helsinki; SEB – Skandinaviska Enskilda Banken AB, Helsinki
Francúzsko	CACEIS Bank, Paris
Grécko	EFG Eurobank Ergasias S.A., Athens
Holandsko	KAS Bank N.V., Amsterdam
Hong Kong	HSBC Hong Kong
Chorvátsko	SKDD
India	HSBC India, Mumbai
Indonézia	HSBC Indonesia, Jakarta
Int. Clearing	Clearstream Luxembourg
Írsko	The Bank of New York, London
Izrael	United Mizrahi Bank Ltd.
Japonsko	HSBC Japan, Tokyo
Juhoafrická republika	First National Bank of Southern Africa Ltd., Johannesburg
Južná Kórea	HSBC South Korea., Seoul
Kanada	CIBC Mellon Global Securities Services Company, Toronto
Kazachstan	ZAO Raiffeisenbank Moscow
Litva	SEB Bank Lithuania, Vilnius

Lotyšsko	SEB Banka Latvia, Riga
Macedónsko	Raiffeisenbank Austria, Zagreb
Maďarsko	KELER, Budapest
Malajzia	HSBC Malaysia, Kuala Lumpur
Mexiko	Brown Brothers Harriman & Co, New York
Nemecko	Clearstream Banking AG, Frankfurt
Nórsko	DnB NOR Bank ASA, Oslo
Nový Zéland	HSBC New Zealand, Auckland
Poľsko	KDPW
Portugalsko	Banco Comercial Portugues, Lisbon
Rakúsko	OeKB CSD
Rumunsko	Depozitarul Central, Bucharest; Raiffeisen Bank S.A., Bucharest
Rusko	ZAO Raiffeisenbank Austria, Moscow
Singapur	HSBC Singapore
Slovensko	Tatra Banka a.s., Bratislava
Slovinsko	KDD
Srbsko	Raiffeisen Banka A.D., Belgrad
Španielsko	Santander Securities Services S.A
Švajčiarsko	UBS, Zurich
Švédsko	SEB - Skandinaviska Enskilda Banken AB Stockholm
Taiwan	HSBC Taiwan, Taipei
Taliansko	Intesa Sanpaolo SpA, Milan
Thajsko	HSBC Thailand, Bangkok
Turecko	Türk Ekonomi Bankasi A.S. (TEB)
Ukrajina	Raiffeisen Bank Aval
USA	Brown Brothers Harriman & Co, New York
Veľká Británia	The Bank of New York, London

Príloha č. 2:

Názov produktu: TAM – Raiffeisen Emerging Markets Bonds
Identifikátor právnickej osoby: 3157000G5V604E85DA80

Fond je zberným fondom Hlavného fondu s názvom Raiffeisen-EmergingMarkets-ESG-Transformation-Rent a preto je 85 % a viac majetku vo Fonde investovaných do podielových listov Hlavného fondu.

Nižšie uvedené informácie sa preto týkajú Hlavného fondu.

Názov Hlavného fondu: Raiffeisen-EmergingMarkets-ESG-Transformation-Rent
Identifikátor právnickej osoby: 529900SZQ8CESIKFB921

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa,za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

1. Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?	
☐ Áno	☒ Nie
☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ___%	☐ **Presadzuje environmentálne/sociálne vlastnosti**, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií bude predstavovať minimálne %
☐ v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmenálne udržateľné	☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné
☐v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné	☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie nepovažujú za environmentálne udržateľné
	☐ so sociálnym cieľom
☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom**:___ %	☒ Presadzuje environmentálne/sociálne vlastnosti, ale **nebude realizovať žiadne udržateľné investície**.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?
Hlavný fond pri investovaní zohľadňuje environmentálne a sociálne kritériá.

Hlavný fond investuje celkovo najmenej 80 % majetku Hlavného fondu do investícií, ktoré sa využívajú na napĺňanie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností Hlavného fondu. Správcovská spoločnosť Hlavného fondu prijala opatrenia na zabezpečenie toho, aby investície využívané na napĺňanie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností boli na jasnej a merateľnej ceste k sociálnej alebo environmentálnej transformácii (ESG transformácii).

Toto hodnotenie zohľadňuje environmentálne faktory, ako sú biodiverzita, zmena klímy, spotreba zdrojov a ochrana životného prostredia; sociálne faktory, ako sú základné potreby, spravodlivosť, ľudský kapitál a spokojnosť; ako aj faktory správy a riadenia vo všeobecnosti, napríklad inštitúcie, politika, financie a transparentnosť.

Na účely klasifikácie „rozvíjajúcich sa trhov" sa okrem príslušného zoznamu vydaného Svetovou bankou vychádza aj z definície používanej indexmi MSCI Emerging Markets Index a JPM EMBI Global Diversified Index. V globálnom porovnaní sa tieto štáty vo všeobecnosti nachádzajú na výrazne nižšej úrovni z hľadiska ESG kritérií.

Na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných finančným produktom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

- **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej týmto finančným produktom**?
  Raiffeisen ESG indikátor sa bude na jednej strane uplatňovať ako interný ukazovateľ udržateľnosti správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť neustále analyzuje spoločnosti a krajiny s pomocou interných a externých poskytovateľov výskumu. Spolu s celkovým hodnotením ESG vrátane hodnotenia rizika ESG sú výsledky výskumu udržateľnosti prevedené do takzvaného Raiffeisen ESG indikátora. Raiffeisen ESG indikátor sa meria na stupnici od 0 do 100.

  Na druhej strane časť Raiffeisen ESG indikátora, ktorá sa týka len štátov, konkrétne Raiffeisen ESG Sovereign Indicator – ktorý je tiež založený na škále od 0 do 100 – hodnotí štáty oproti priemeru reprezentatívnych krajín rozvíjajúcich sa trhov. Investičný cieľ súvisiaci s udržateľnosťou sa vzťahuje na Hlavný fond, ktorého cieľom je dosiahnuť lepšie skóre v súvislosti s faktormi udržateľnosti v porovnaní s priemerom reprezentatívnych krajín rozvíjajúcich sa trhov.

- **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

  Hlavný fond nesleduje udržateľné investície.

- **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarúšajú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**
  Hlavný fond nesleduje udržateľné investície.

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?
Neaplikovateľné, keďže Hlavný fond nesleduje udržateľné investície.

Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv?
Podrobnosti:

Neaplikovateľné, keďže Hlavný fond nesleduje udržateľné investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť", podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť" sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

☒ Áno

☐ Nie

Posudzovanie zásadných nepriaznivých dopadov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti sa uskutočňuje prostredníctvom negatívnych kritérií uvedených nižšie v časti „Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt? / Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie používanej na výber investícií na dosiahnutie každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?", ako aj prostredníctvom integrácie výskumu ESG do investičného procesu (skóre ESG) a prostredníctvom výberu cenných papierov (pozitívne kritériá). Použitie pozitívnych kritérií zahŕňa absolútne a relatívne hodnotenie spoločností, pokiaľ ide o údaje týkajúce sa zainteresovaných strán, napr. týkajúce sa zamestnancov, spoločnosti, dodávateľov, podnikateľskej etiky a životného prostredia, ako aj absolútne a relatívne hodnotenie krajín, pokiaľ ide o trvalo udržateľný rozvoj faktorov, akými sú politický systém, ľudské práva, sociálne štruktúry, environmentálne zdroje a politika v oblasti klimatických zmien. Spoločnosti sa navyše vyzývajú, aby znížili nepriaznivé vplyvy na udržateľnosť prostredníctvom podnikového dialógu a najmä uplatňovaním hlasovacích práv – proces známy ako „zapojenie". Tieto aktivity podnikovej angažovanosti sa vykonávajú v príslušných spoločnostiach nezávisle od akejkoľvek konkrétnej investície. Nasledujúca tabuľka ukazuje oblasti, v ktorých sa budú brať do úvahy najmä ukazovatele udržateľnosti pre nepriaznivé vplyvy, ako aj hlavné opatrenia, ktoré sa budú implementovať. Pokiaľ ide o vplyv na životné prostredie, vynaložíme maximálne úsilie na to, aby sa úroveň skleníkových plynov v Hlavnom fonde udržala pod priemerom reprezentatívnych krajín rozvíjajúcich sa trhov. Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti možno nájsť aj v prílohe „Environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky" vo výročnej správe Hlavného fondu na webovej stránke správcovskej spoločnosti.

Spoločnosti		Negatívne kritériá	Pozitívne kritériá	Angažovanosť
Životné prostredie	Emisie skleníkových plynov	✓	✓	✓
	Aktivity s nepriaznivými vplyvmi na územia s chránenou biodiverzitou	✓	✓	
	Voda (znečistenie, spotreba)		✓	✓
	Nebezpečný odpad		✓	✓
Sociálne záležitosti a zamestnanosť	Porušovanie alebo chýbajúca politika týkajúca sa Globálneho paktu OSN (iniciatíva za zodpovedné riadenie spoločností) a smerníc OECD pre nadnárodné spoločnosti; pracovné úrazy	✓	✓	✓
	Rodová rovnosť		✓	✓

	Kontroverzné zbrane	✓	✓	

Krajiny a nadnárodné organizácie		Negatívne kritériá	Pozitívne kritériá
Životné prostredie	Emisie skleníkových plynov		✓
Sociálne otázky	Porušovanie sociálnych ustanovení v medzinárodných dohodách a dohovoroch a princípoch Organizácie Spojených národov		✓



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?
Investičný cieľ súvisiaci s udržateľnosťou sa vzťahuje na Hlavný fond, ktorého cieľom je dosiahnuť lepšie skóre v súvislosti s faktormi udržateľnosti v porovnaní s priemerom reprezentatívnych krajín rozvíjajúcich sa trhov.

Na prvej úrovni analýzy sa vykoná predbežný výber celkového investičného sveta. Tu sa vyhýbajú štátom s nadmernými rizikami ESG, najmä:
Štáty, ktoré neratifikovali Parížsku dohodu, sú vylúčené. Toto vylúčenie má v súčasnosti malý význam. Vylúčenie podlieha neustálemu monitorovaniu a môže byť zmenené alebo upravené na základe nových informácií a vývoja na trhu.
Ďalej prebieha podrobné hodnotenie jednotlivých štátov. Okrem klasickej finančnej analýzy sa berú do úvahy rôzne aspekty udržateľnosti. Správcovská spoločnosť kontinuálne analyzuje štáty s pomocou interných a externých poskytovateľov výskumu. Spolu s celkovým ratingom ESG vrátane hodnotenia rizika ESG sú výsledky tohto výskumu udržateľnosti prevedené do takzvaného Raiffeisen ESG sovereign indikátora, ďalej len „ESG sovereign indikátor".
Najhoršie štáty, pokiaľ ide o riziko zlyhania a ESG riziko podľa ESG sovereign indikátora, sú z ďalšej analýzy vylúčené.
Na druhej úrovni analýzy sú štáty rozdelené do kvadrantov podľa ich výkonnosti v oblasti udržateľnosti s prihliadnutím na ich ekonomickú efektívnosť a vývoj tohto ukazovateľa v relatívnom vyjadrení. Keďže štáty s vyšším národným dôchodkom majú zvyčajne vyšší ukazovateľ ESG a viac finančných príležitostí, napr. pre zlepšenie environmentálnych otázok, sa pri sledovaní vývoja ESG sovereign indikátora berie do úvahy hrubý domáci produkt. To znamená, že sa porovnávajú štáty s podobnými národnými príjmami na obyvateľa a uprednostňuje sa krajina s vyšším ESG sovereign indikátorom. Okrem toho krajiny dostanú vyššie hodnotenie, ak ukazujú pozitívny trend smerom k väčšej udržateľnosti v priebehu niekoľkých rokov, čo podporuje aj slabšie ekonomiky s pozitívnym vývojom faktorov udržateľnosti (proces transformácie).
Z investície sú vylúčené aj štáty, ktoré nevykazujú pozitívny vývoj počas niekoľkých rokov a pri ktorých nemožno argumentovať žiadnou pochopiteľnou pozitívnou perspektívou ESG.

Na základe analýz popísaných vyššie, sa neinvestuje najmenej do 10 % hodnotených štátov rozvíjajúcich sa trhov.

Investičná stratégia týkajúca sa spoločností

Investície do jednotlivých cenných papierov

Pri priamych investíciách do cenných papierov a nástrojov peňažného trhu sa uplatňujú tieto zásady:

Integrovaný prístup uplatňovaný správcovskou spoločnosťou Hlavného fondu vychádza z analýzy zameranej na interné a externé údaje a informácie. Podnikový ESG ukazovateľ, ktorý správcovská spoločnosť vytvorila na základe interných a externých ESG údajov, predstavuje ústredný prvok investičnej stratégie.

Prvý pilier Raiffeisen ESG Indicator pre podnikové cenné papiere sa zameriava na interné hodnotenia súvisiace s témami budúcnosti, ktoré odrážajú posúdenie potenciálu jednotlivých sektorov a podsektorov z hľadiska udržateľnosti. V súčasnosti medzi témy budúcnosti patria najmä energetika, infraštruktúra, komodity, technológie, zdravotná starostlivosť/výživa/wellbeing, obehové hospodárstvo a mobilita.

Druhým pilierom investičného procesu je výpočet podnikového ESG ratingu. Ten zahŕňa rôzne hodnotenia od externých partnerov, ktoré pozostávajú z hodnotenia zainteresovaných strán, hodnotenia ESG rizík, hodnotenia správy a riadenia spoločnosti, hodnotenia kontroverzií a hodnotenia cieľov udržateľného rozvoja (SDG). SDG predstavujú ciele udržateľného rozvoja stanovené Organizáciou Spojených národov, ktoré jednomyseľne prijalo 193 krajín a ktoré implementuje aj rakúska spolková vláda. Súčasťou je aj hodnotenie na základe negatívnych kritérií stanovených správcovskou spoločnosťou. Na tejto úrovni analýzy sa vykonáva predbežný výber z celého investičného univerza.

Tretím pilierom v podnikovom segmente je hodnotenie angažovanosti (engagement rating), ktoré zahŕňa kombináciu troch oblastí:

1. intenzitu a formu angažovanosti spoločnosti,
2. komunikáciu spoločnosti – hodnotí sa ochota spoločnosti reagovať na otázky správcovskej spoločnosti, frekvencia komunikácie, ako aj rýchlosť a včasnosť odpovedí na tieto otázky,
3. vplyv angažovanosti spoločnosti – hodnotí sa plnenie cieľov angažovanosti zo strany spoločnosti.

Ak sa v rámci procesu angažovanosti identifikujú reputačné riziká, spoločnosť sa z investovania vylúči. Ak spoločnosť zatiaľ nevykázala žiadnu angažovanosť, jej hodnotenie je neutrálne.

Na základe uvedených analýz sa z vybraných spoločností a štátov zostavuje široko diverzifikované portfólio, pričom sa zohľadňuje ESG ukazovateľ, jeho vývoj (ESG momentum) a fundamentálne aspekty. V tomto procese sa osobitný dôraz kladie na kvalitu spoločnosti a jej obchodného modelu. Vysoká úroveň udržateľnosti a fundamentálna sila sú pri investičnom rozhodovaní mimoriadne dôležité.

Investície do fondov správcovskej spoločnosti

Pri investovaní do podielových listov investičných fondov je možné nadobúdať iba podielové listy investičných fondov, ktoré presadzujú environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti alebo sledujú udržateľný investičný cieľ (čl. 8 a čl. 9 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb / nariadenie (EÚ) 2019/2088).

Vyššie uvedené zásady pre priame investície do cenných papierov sa uplatňujú aj na investície do fondov správcovskej spoločnosti. Podrobnejšie informácie sú uvedené v príslušných prospektoch fondov Raiffeisen KAG.

Výber fondov, ktoré nie sú spravované správcovskou spoločnosťou

Pri výbere investičných fondov iných správcovských spoločností sa používajú kvantitatívne údaje, ako sú ESG skóre a informácie o kontroverzných sektoroch a praktikách. Následne sa v prípade aktívne spravovaných investičných fondov uskutočňuje kvalitatívny výberový proces, ktorý zahŕňa aj osobné rozhovory s manažérmi fondov.

Pri investovaní do podielových listov investičných fondov je možné nadobúdať iba podielové listy investičných fondov, ktoré presadzujú environmentálne a/alebo

sociálne vlastnosti alebo sledujú udržateľný investičný cieľ (čl. 8 a čl. 9 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb / nariadenie (EÚ) 2019/2088).

Predpokladom investovania je uplatňovanie „Usmernení k názvom fondov používajúcim ESG výrazy alebo výrazy súvisiace s udržateľnosťou", ktoré vydal Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA) 21. augusta 2024.

Napriek pravidelnej a dôkladnej kontrole nie je možné zaručiť dodržiavanie negatívnych/pozitívnych kritérií schválených príslušnou správcovskou spoločnosťou podfondov.

Podrobné informácie o investičnej politike a investičnom cieli fondu sú uvedené v časti II / bode 15 prospektu Hlavného fondu.

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?

Pri investovaní do podielových listov investičných fondov je možné nadobúdať iba podielové listy investičných fondov, ktoré presadzujú environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti alebo sledujú udržateľný investičný cieľ (čl. 8 a čl. 9 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb / nariadenie (EÚ) 2019/2088).

Pri priamych investíciách sú z nadobúdania úplne vylúčené derivátové nástroje, ktoré môžu umožňovať alebo podporovať špekulatívne obchody s potravinovými komoditami.

Vylúčené sú aj štáty, ktoré neratifikovali Parížsku dohodu. Toto vylúčenie podlieha priebežnému monitorovaniu a môže byť zmenené alebo upravené na základe nových informácií a vývoja na trhu.

Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA) stanovil vo svojich „Usmerneniach k názvom fondov používajúcim ESG výrazy alebo výrazy súvisiace s udržateľnosťou" z 21. augusta 2024 kritériá pre investovanie do spoločností.

Na základe týchto usmernení sa priamo ani nepriamo neinvestuje do spoločností, na ktoré sa vzťahujú kritériá uvedené v článku 12 ods. 1 písm. a) až g) delegovaného nariadenia (EÚ) 2020/1818 (minimálne štandardy pre tzv. „referenčné hodnoty EÚ zosúladené s Parížskou dohodou"):

a) spoločnosti zapojené do akýchkoľvek činností súvisiacich s kontroverznými zbraňami (s ohľadom na medzinárodné dohody a dohovory, zásady Organizácie Spojených národov a v súlade s rakúskym právom);

b) spoločnosti zapojené do pestovania a výroby tabaku;

c) spoločnosti, v prípade ktorých správcovská spoločnosť zistí porušenie zásad Globálneho paktu Organizácie Spojených národov (UN Global Compact, UNGC) alebo Smerníc Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky;

d) spoločnosti, ktoré získavajú 1 % alebo viac svojich výnosov z prieskumu, ťažby, získavania, distribúcie alebo rafinácie čierneho alebo hnedého uhlia;

e) spoločnosti, ktoré získavajú 10 % alebo viac svojich výnosov z prieskumu, ťažby, distribúcie alebo rafinácie ropných palív;

f) spoločnosti, ktoré získavajú 50 % alebo viac svojich výnosov z prieskumu, ťažby, výroby alebo distribúcie plynných palív;

g) spoločnosti, ktoré získavajú 50 % alebo viac svojich výnosov z výroby elektrickej energie s intenzitou emisií skleníkových plynov vyššou ako 100 g CO_2e/kWh.

Správcovská spoločnosť stanovila aj ďalšie negatívne kritériá pre priame investície do jednotlivých cenných papierov s cieľom zabrániť investíciám do kontroverzných sektorov a praktík. Negatívne kritériá nemusia nevyhnutne znamenať úplné vylúčenie určitého sektora alebo obchodnej praktiky. V niektorých prípadoch sú s ohľadom na významnosť stanovené určité prahové hodnoty.

Niektoré z nižšie uvedených negatívnych kritérií sa zvyčajne zistia až po tom, ako nastane určitá udalosť (napríklad obvinenie z manipulácie údajov v účtovnej závierke), a preto slúžia ako podklad na posúdenie budúceho správania pri prijímaní investičného rozhodnutia. Tieto negatívne kritériá podliehajú priebežnému monitorovaniu a môžu byť zmenené alebo upravené na základe nových informácií a vývoja na trhu.

Každý emitent, v prípade ktorého bolo preukázané porušenie týchto negatívnych kritérií, bude podrobený hĺbkovému preskúmaniu jeho ESG hodnotenia. Následne správcovská spoločnosť rozhodne, či príslušnú pozíciu vo fonde ponechá, alebo ju odpredá.

V prípade podnikových emitentov sa podrobne analyzujú citlivé sektory a aspekty. Patria medzi ne porušovanie ľudských práv a pracovnoprávnych predpisov (podľa protokolu Medzinárodnej organizácie práce), ochrana životného prostredia (rozsiahle poškodzovanie životného prostredia), korupcia, jadrová energetika (výrobcovia jadrovej energie a uránu; služby súvisiace s výrobou jadrovej energie) a zbrojársky priemysel (výrobcovia zbraní a zbraňových systémov a zakázaných zbraní; obchodníci s konvenčnými zbraňami; výrobcovia ostatného obranného materiálu; obchodníci so zakázanými zbraňami). Ďalej sem patrí využívanie uhlia a ďalšie služby súvisiace s uhlím, vysokoobjemové hydraulické štiepenie (frakovanie) a ťažba ropy z ropných pieskov.

V prípade porušenia negatívnych kritérií stanovených správcovskou spoločnosťou alebo v prípade ESG otázok súvisiacich s investíciami týkajúcich sa vyššie uvedených oblastí vykoná správa Hlavného fondu hĺbkovú analýzu emitenta z hľadiska kritérií udržateľnosti.

Medzi kľúčové informácie používané na ESG hodnotenie patria výsledky vlastného prieskumu „tém budúcnosti", interné ratingy stanovené správou Hlavného fondu, vlastné aktivity angažovanosti (engagement), ako aj údaje od externých poskytovateľov informácií a výskumu.

V rámci tohto procesu sa posudzuje, ako spoločnosť reaguje na daný prípad a aké preventívne opatrenia prijme do budúcnosti. Na základe tohto posúdenia sa rozhodne, či sa príslušná pozícia v Hlavnom fonde ponechá, alebo sa odpredá.

- **Aká je záväzná minimálna sadzba zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**
  Do najmenej 10 % hodnotených krajín rozvíjajúcich sa trhov sa neuskutočňujú žiadne investície.

- **Aká je politika posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**
  Posúdenie riadnej správy a riadenia spoločností v investičnom procese správcovskej spoločnosti sa vykonáva uplatňovaním negatívnych kritérií, integráciou

Postupy dobrej správy zahŕňajú zdravé štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a plnenie daňových povinností.

ESG analýzy do investičného procesu (ESG skóre) pri hodnotení spoločností a výbere akcií (prístup „best-in-class"), ako aj priebežným vyhodnocovaním skóre fondu v oblasti správy a riadenia.

Priame investície do spoločností, v prípade ktorých správcovská spoločnosť zistí porušenie zásad Globálneho paktu Organizácie Spojených národov (UN Global Compact, UNGC) alebo Smerníc Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky, sú v každom prípade z investovania vylúčené.

Pri výbere fondov iných správcovských spoločností sa riadna správa a riadenie spoločností zohľadňuje prostredníctvom výberu fondov, ktoré presadzujú environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti (čl. 8 SFDR) alebo sledujú udržateľný investičný cieľ (čl. 9 SFDR).

Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?



Zásady opísané v časti týkajúcej sa investičnej stratégie sa uplatňujú na celé portfólio cenných papierov.

Hlavný fond je dlhopisový fond, ktorého investičným cieľom je najmä mierny kapitálový rast. Najmenej 51 % majetku Hlavného fondu investuje formou priamo nadobudnutých jednotlivých cenných papierov do dlhopisov rozvíjajúcich sa trhov, ktorých emitenti sú na jasnej a merateľnej ceste k sociálnej alebo environmentálnej transformácii (ESG transformácii). V globálnom porovnaní sa títo emitenti vo všeobecnosti nachádzajú na výrazne nižšej úrovni z hľadiska ESG kritérií.

Dlhopisy a nástroje peňažného trhu zastúpené v Hlavnom fonde môžu byť emitované štátmi, nadnárodnými emitentmi a/alebo spoločnosťami a pod.

Hlavný fond investuje celkovo najmenej 80 % majetku Hlavného fondu do investícií, ktoré sa využívajú na napĺňanie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností investičného fondu. Správcovská spoločnosť Hlavného fondu prijala opatrenia na zabezpečenie toho, aby investície využívané na napĺňanie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností prechádzali ESG transformáciou.

Neinvestuje sa do spoločností, na ktoré sa vzťahujú kritériá uvedené v článku 12 ods. 1 písm. a) až g) delegovaného nariadenia (EÚ) 2020/1818 (minimálne štandardy pre tzv. „referenčné hodnoty EÚ zosúladené s Parížskou dohodou").

Okrem toho sú z nadobúdania vylúčené derivátové nástroje, ktoré môžu umožňovať alebo podporovať špekulatívne obchody s potravinovými komoditami.

Upozornenie: V dôsledku vojny na Ukrajine a súvisiacich sankcií sa s ruskými akciami už neobchoduje. V súlade s tým počas transformácie Hlavného fondu na udržateľné investície nebolo možné odpredať určité ruské akcie, ktoré správcovská spoločnosť klasifikovala ako neudržateľné, ako ani ruské akcie, ktorých klasifikácia bola neskôr zmenená na neudržateľné. Ku dňu vypracovania prospektu Hlavného fondu preto tieto akcie naďalej v malej miere zostávajú súčasťou majetku fondu. Správcovská spoločnosť vynaloží maximálne úsilie na odpredaj týchto akcií hneď, ako bude obchodovanie na účet fondu opäť možné, a to v najlepšom záujme investorov.

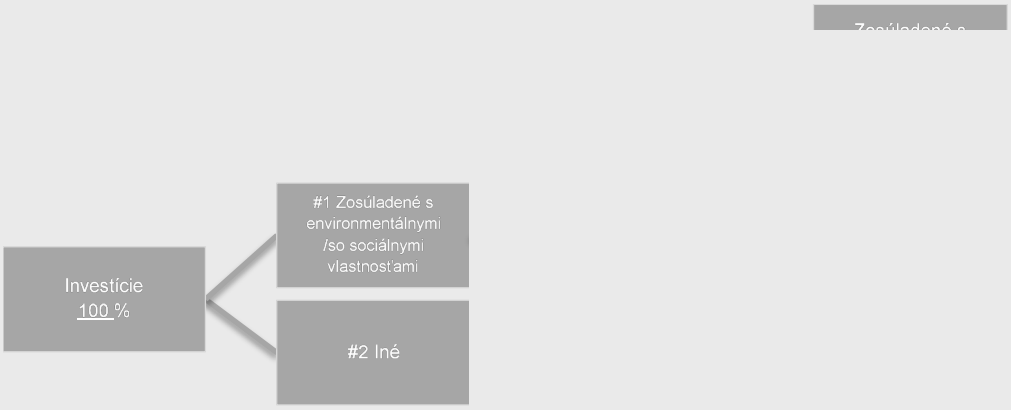
Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Hlavný fond pri investovaní zohľadňuje environmentálne a sociálne kritériá v súlade s článkom 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (SFDR). Udržateľnosť sa v investičnom procese zabezpečuje dôsledným začlenením environmentálnych a sociálnych kritérií a kritérií správy a riadenia (ESG).

Najmenej 80 % celkového majetku fondu tvoria investície, ktoré sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami a sú na jasnej a merateľnej ceste k sociálnej alebo environmentálnej transformácii.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odzrkadľuje podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje;
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napr. na prechod na zelené hospodárstvo;
- **prevádzkové výdavky** (OpEx), ktoré odzrkadľujú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



#1 Zosúladené s environmentálnymi/so sociálnymi vlastnosťami zahŕňa investície finančného produktu použité na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných finančným produktom.

#2 Iné sa vzťahuje na zostávajúce investície finančného produktu, ktoré nie sú zosúladené s environmentálnymi ani so sociálnymi vlastnosťami, ani sa nepovažujú za udržateľné investície.

Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Podľa uváženia správcovskej spoločnosti Hlavného fondu sa v rámci investícií budú využívať derivátové nástroje na účely zabezpečenia, ako aj ako aktívny investičný nástroj, s cieľom znížiť investičné riziká alebo umožniť efektívne riadenie. Používanie derivátových nástrojov preto môže zvýšiť riziko straty spojenej s Hlavným fondom.

Pri používaní derivátov na účely zabezpečenia sa nezohľadňujú presadzované environmentálne alebo sociálne vlastnosti ani minimálne kritériá vylúčenia podľa „Usmernení ESMA k názvom fondov používajúcim ESG výrazy alebo výrazy súvisiace s udržateľnosťou" (podľa článku 12 ods. 1 písm. a) až g) delegovaného nariadenia (EÚ) 2020/1818: minimálne štandardy pre tzv. „referenčné hodnoty EÚ zosúladené s Parížskou dohodou").

Pri používaní derivátov na iné účely ako zabezpečenie sa environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ako aj minimálne kritériá vylúčenia, zohľadňujú v maximálnej možnej miere.

Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hlavný fond nemá udržateľný investičný cieľ v zmysle taxonómie EÚ. Audítor ani iné tretie strany to teda neoverujú.

Investuje sa prostredníctvom finančného produktu do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ?[1]?

[1] Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrom budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispejú k obmedzeniu zmeny klímy („zmiernenie zmeny klímy") a výrazne nepoškodia žiadne ciele taxonómie EÚ – pozri vysvetľujúcu poznámku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre

☐ Áno:

☐ Vo fosílnom plyne ☐ v jadrovej energii

☐ Nie.

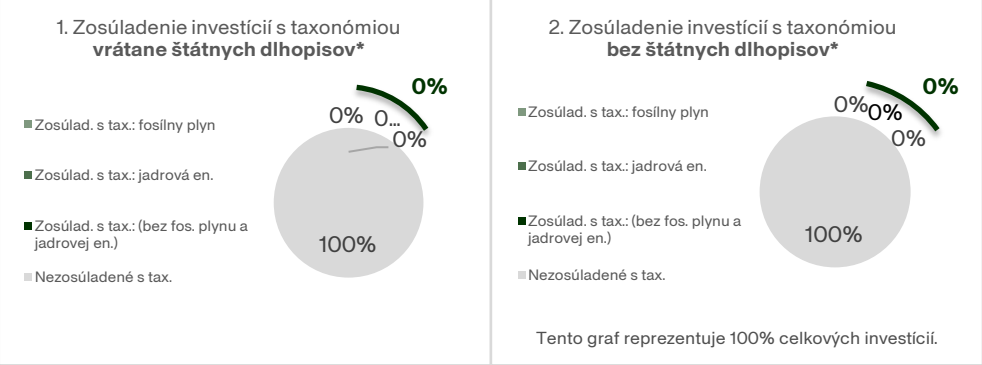
Neaplikovateľné.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosílny plyn** určité obmedzenia týkajúce sa emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pokiaľ ide o **jadrovú energiu**, kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispievať k plneniu environmentálneho cieľa.

Predhodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú dostupné nízkouhlíkové alternatívy a ktoré navyše majú úrovne emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, na prvom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo na druhom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu, ktoré sú iné ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov „štátne dlhopisy" zahŕňajú všetky vystavenia voči štátnym dlhopisom.

Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?
Neaplikovateľné.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.

Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?
Hlavný fond nesleduje udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktorý nie je v súlade s taxonómiou EÚ.

Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?
Hlavný fond nesleduje sociálne udržateľné investície.

Ktoré investície sú zahrnuté pod „#2 Iné", aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?
Investíciami, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, sú vklady splatné na požiadanie alebo vypovedateľné vklady. Vklady splatné na požiadanie a vypovedateľné vklady nepodliehajú kritériám udržateľnosti investičnej stratégie a slúžia predovšetkým na riadenie likvidity.

Pri používaní derivátov na účely zabezpečenia sa presadzované environmentálne alebo sociálne vlastnosti nezohľadňujú. Pri používaní derivátov na iné účely ako zabezpečenie sa tieto vlastnosti zohľadňujú v maximálnej možnej miere.

Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

ekonomické činnosti súvisiace s fosílnym plynom a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214

Nebola určená žiadna referenčná hodnota na meranie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík Hlavného fondu.

Referenčné hodnoty sú indexy, ktoré sa používajú na meranie toho, či finančný produkt spĺňa environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzuje.

- **Ako je referenčná hodnota priebežne zosúlaďovaná s jednotlivými environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami podporovanými finančným produktom?**
  Neaplikovateľné.

- **Ako sa priebežne zabezpečuje zosúladenie investičnej stratégie s metodikou indexu?**
  Neaplikovateľné.

- **Ako sa určený index odlišuje od príslušneho všeobecného trhového indexu?**
  Neaplikovateľné.

- **Kde možno nájsť metodiku použitú na výpočet určeného indexu?**
  Neaplikovateľné.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?
Ďalšie informácie o produkte si môžete pozrieť na: https://www.rcm.at/at-de/global/fondsdokumente/ alebo v prípade registrácie v iných krajinách na www.rcm-international.com na webovej stránke príslušnej krajiny v časti „Prices & Documents".

Štatút podielového fondu

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.
(úplné znenie s platnosťou od 25. novembra 2026)

Štatút podielového fondu sa môže počas trvania zmluvného vzťahu medzi správcovskou spoločnosťou a podielnikom meniť, a to spôsobom uvedeným v bode 16. tohto štatútu.

1. Definovanie pojmov

Fond	Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f., ktorý bol vytvorený v roku 2014 na dobu neurčitú ako štandardný podielový fond, pričom ide o zberný fond. Fond spĺňa požiadavky smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení. Fond patrí do kategórie dlhopisových fondov. Vytvorenie Fondu bolo schválené rozhodnutím Národnej banky Slovenska číslo ODT-2348/2014-1 zo dňa 28. apríla 2014, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 29. apríla 2014.
Hlavný fond	Raiffeisen-EmergingMarkets-ESG-Transformation-Rent, pôvodne vytvorený ako Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent v roku 2003 na dobu neurčitú. Hlavný fond spĺňa požiadavky smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) v platnom znení. Podielové listy Hlavného fondu nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu v zmysle Zákona. Správcovskou spoločnosťou spravujúcou Hlavný fond je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. so sídlom Mooslackengasse 12, A-1190 Viedeň, depozitárom Hlavného fondu je Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Viedeň a audítorom Hlavného fondu je KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, A-1090 Viedeň.
Doplnkový likvidný majetok	Peňažné prostriedky umiestnené na vkladoch na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v Členskom štáte.
Členský štát	Členský štát Európskej únie alebo iný štát, ktorý je zmluvnou stranou Dohody o Európskom hospodárskom priestore.
PP	Predajný prospekt Fondu.
DKI	Dokument s kľúčovými informáciami Fondu.
NAV	Čistá hodnota majetku vo Fonde.
Aktuálna hodnota podielu	NAV na jeden podiel.
Aktuálna cena podielového listu	Aktuálna cena podielového listu sa rovná Aktuálnej hodnote podielu.
Pracovný deň	Každý deň okrem soboty, nedele, štátneho sviatku, dňa pracovného pokoja, prípadne iného dňa, o ktorom tak Spoločnosť rozhodne a spôsobom uvedeným v PP oznámi investorom, najneskôr 14 dní pred takýmto dňom alebo okamžite v prípade mimoriadnej situácie na finančných trhoch.
Redemácia	Vyplatenie podielového listu Fondu na žiadosť podielnika.
Pokyn na nákup	Žiadosť podielnika alebo investora o vydanie podielového listu Fondu.
Pokyn na redemáciu	Žiadosť podielnika o vyplatenie podielového listu Fondu.
Pokyn na presun	Pokyn podielnika na prestup medzi podielovými fondmi v správe Spoločnosti, ktorý je súčasne žiadosťou podielnika o vyplatenie podielového listu podielového fondu v správe Spoločnosti a následnou žiadosťou podielnika o vydanie podielového listu podielového fondu v správe Spoločnosti.
Zákon	Zákon č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v platnom znení.
NBS	Národná banka Slovenska

2. Správcovská spoločnosť

2.1. Informácie o správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje Fond

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. so sídlom na Hodžovom námestí 3, 811 06 Bratislava 1, Identifikačné číslo: 35 742 968, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka číslo 1689/B (ďalej len „Spoločnosť"). Spoločnosť je akciovou spoločnosťou a vznikla 20. marca 1998.

2.2. Spoločnosť spravuje Fond spôsobom a za podmienok stanovených v tomto štatúte, v PP, v DKI a podľa ustanovení všeobecne záväzných právnych predpisov, najmä podľa Zákona. Za správu Fondu prináleží Spoločnosti odplata.
2.3. Do dňa zahájenia vydávania podielových listov Fondu vo viacerých emisiách podľa bodu 11. tohto štatútu odplata Spoločnosti za jeden rok správy Fondu predstavuje najviac 2 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo Fonde. Aktuálna výška odplaty za správu Fondu je uvedená v PP. Odplata Spoločnosti za správu Fondu sa vypočítava a účtuje ako záväzok Fondu v každý Pracovný deň, pričom je splatná mesačne do 30 dní po skončení príslušného kalendárneho mesiaca. Nedodržaním tejto lehoty nárok Spoločnosti na odplatu Spoločnosti za správu Fondu nezaniká.
2.3.1. Odplata Spoločnosti za správu Fondu k Pracovnému dňu T sa vypočítava podľa nasledovného vzorca:

O_T = [NAV_{T-1} x (výška odplaty Spoločnosti za jeden rok správy Fondu v % / 365)] x PD

O_T Odplata Spoločnosti za správu Fondu k Pracovnému dňu T
NAV_{T-1} NAV vypočítaná k Pracovnému dňu T-1 podľa bodu 8.3. tohto štatútu

PD počet kalendárnych dní od Pracovného dňa T-1 po Pracovný deň T

2.4. Od dňa zahájenia vydávania podielových listov Fondu vo viacerých emisiách podľa bodu 11. tohto štatútu odplata Spoločnosti za jeden rok správy Fondu pripadajúca na príslušnú emisiu predstavuje najviac 2 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo Fonde prislúchajúcej príslušnej emisii. Aktuálna výška odplaty za správu Fondu pripadajúca na príslušnú emisiu je uvedená v PP. Odplata Spoločnosti za správu Fondu pripadajúca na príslušnú emisiu sa vypočítava a účtuje ako záväzok Fondu v každý Pracovný deň, pričom je splatná mesačne do 30 dní po skončení príslušného kalendárneho mesiaca. Nedodržaním tejto lehoty nárok Spoločnosti na odplatu Spoločnosti za správu Fondu pripadajúcu na príslušnú emisiu nezaniká.
2.4.1. Odplata Spoločnosti za správu Fondu pripadajúca na príslušnú emisiu k Pracovnému dňu T sa vypočítava podľa nasledovného vzorca:

O_T = [NAV_{T-1} x (výška odplaty Spoločnosti za jeden rok správy Fondu pripadajúca na príslušnú emisiu v % / 365)] x PD

O_T Odplata Spoločnosti za správu Fondu pripadajúca na príslušnú emisiu k Pracovnému dňu T
NAV_{T-1} NAV vypočítaná k Pracovnému dňu T-1 podľa bodu 8.3. tohto štatútu prislúchajúca k príslušnej emisii

PD počet kalendárnych dní od Pracovného dňa T-1 po Pracovný deň T

2.5. Zverenie činností
2.5.1. Spoločnosť nezverí všetky činnosti spojené so správou podielových fondov iným osobám, ani tieto činnosti nezverí v takom rozsahu, aby prestala plniť účel, na ktorý jej bolo udelené povolenie na činnosť správcovskej spoločnosti.
2.5.2. Spoločnosť môže za účelom efektívnejšieho výkonu jej predmetu podnikania zveriť na základe zmluvy v súlade so Zákonom inej osobe, ktorá je oprávnená na výkon zverených činností, tieto činnosti:
a) administráciu
- vedenie účtovníctva Fondu,
- zabezpečovanie právnych služieb pre Fond,
- určovanie hodnoty majetku vo Fonde a určenie hodnoty podielu Fondu,
- zabezpečovanie plnenia daňových povinností spojených s majetkom vo Fonde,
- vedenie zoznamu podielnikov Fondu a účtov majiteľov zaknihovaných podielových listov vedených v rámci samostatnej evidencie zaknihovaných podielových listov Fondu,
- rozdeľovanie a vyplácanie výnosov z hospodárenia s majetkom vo Fonde,
- vydávanie a vyplácanie podielových listov Fondu,
- uzavieranie zmlúv o vydaní podielových listov alebo o vyplatení podielových listov Fondu a ich vyrovnávanie,
- vedenie obchodnej dokumentácie,
- informovanie investorov a vybavovanie ich sťažností,
- výkon funkcie dodržiavania,
b) distribúciu podielových listov a propagáciu Fondu.
2.6. Spoločnosť môže nadobúdať do vlastného majetku podielové listy podielových fondov spravovaných Spoločnosťou.

3. Depozitár
3.1. Depozitárom Fondu je Tatra banka, a.s., so sídlom na Hodžovom námestí 3, 811 06 Bratislava 1, Identifikačné číslo: 00 686 930, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa,

vložka číslo 71/B (ďalej len „Depozitár" alebo inde v texte len „Tatra banka"). Depozitár je akciovou spoločnosťou.
3.2. Hlavným predmetom činnosti Depozitára je: prijímanie vkladov, poskytovanie úverov, investovanie do cenných papierov na vlastný účet, vydávanie a správa platobných prostriedkov, platobný styk a zúčtovanie, obchodovanie na vlastný účet alebo na účet klienta s finančnými nástrojmi peňažného a kapitálového trhu, finančné sprostredkovanie, ďalšie činnosti v súlade s bankovým povolením a vykonávanie činností v súlade s povolením na poskytovanie investičných služieb. Depozitár vedie v rámci samostatnej evidencie zaknihovaných podielových listov Fondu v zmysle Zákona (ďalej len „Samostatná evidencia") register emitenta podielových listov, účty majiteľov zaknihovaných podielových listov, register záložných práv k podielovým listom v Samostatnej evidencii a register zabezpečovacích prevodov práv k podielovým listom v Samostatnej evidencii.
3.3. Výška odplaty za jeden rok výkonu činnosti Depozitára dohodnutá v depozitárskej zmluve predstavuje najviac 0,10 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo Fonde. Aktuálna výška odplaty za výkon činnosti Depozitára je uvedená v PP. Odplata Depozitárovi sa účtuje ako záväzok Fondu v každý Pracovný deň a uhrádza sa spôsobom a v lehotách dohodnutých v depozitárskej zmluve.
3.3.1. Výška odplaty za výkon činnosti Depozitára za jeden deň sa vypočítava podľa nasledovného vzorca:
Výška odplaty za výkon činnosti Depozitára za jeden deň = posledná NAV vypočítaná podľa bodu 8.3. tohto štatútu x (výška odplaty za jeden rok výkonu činnosti Depozitára / 365)
3.4. Výška odplaty za jeden rok výkonu činnosti Depozitára obsahuje aj daň z pridanej hodnoty podľa zákona č. 222/2004 Z. z. o dani z pridanej hodnoty v znení neskorších predpisov. Okrem odplaty za výkon činnosti Depozitára sa do nákladov Fondu započítavajú aj poplatky Depozitárovi uvedené v bode 7.6. tohto štatútu.
3.5. Medzi základné povinnosti Depozitára patria najmä depozitárska úschova, kontrolné činnosti a s tým súvisiace činnosti a vedenie bežného účtu Fondu, a to všetko v rozsahu, spôsobom a za podmienok podľa depozitárskej zmluvy alebo príslušných osobitných zmlúv uzatvorených medzi Depozitárom a Spoločnosťou. Depozitár je oprávnený požiadať Spoločnosť o preukázanie splnenia Zákonom a týmto štatútom ustanovených podmienok na vykonanie pokynu, pričom pokyny vzťahujúce sa na nakladanie s majetkom vo Fonde (pokyny na finančné a majetkové vysporiadanie obchodov s majetkom vo Fonde a pokyny na prevody peňažných prostriedkov z účtov a na účty Fondu) musia obsahovať jednoznačné a zrozumiteľné informácie potrebné pre ich správne vykonanie, predovšetkým musí byť z týchto pokynov zrejmé, že sa vzťahujú na nakladanie s majetkom vo Fonde. Ak na žiadosť Depozitára Spoločnosť nepreukáže splnenie týchto podmienok, Depozitár pokyn nevykoná. Ak Depozitár pri výkone svojej činnosti zistí, že Spoločnosť porušila Zákon alebo štatút Fondu, bezodkladne informuje o tejto skutočnosti NBS a Spoločnosť. Depozitár je povinný bezodkladne informovať NBS o prekročení limitov podľa Zákona, aj keď k nim došlo v súlade so Zákonom.

4. Zameranie a ciele investičnej politiky Spoločnosti s majetkom vo Fonde
4.1. Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo Fonde najmä do podielových listov Hlavného fondu, ako aj do Doplnkového likvidného majetku, s cieľom dosahovať výnos z pohybu cien podielových listov Hlavného fondu a z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie Fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte (uvedenom v PP a DKI). Podiel investícií do podielových listov Hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85 % na majetku vo Fonde a maximálne 100 % na majetku vo Fonde. Podiel investícií do Doplnkového likvidného majetku bude predstavovať minimálne 0 % a maximálne 15 % na majetku vo Fonde. Vzhľadom na skutočnosť, že minimálne 85 % a viac majetku vo Fonde bude investovaných do podielových listov Hlavného fondu sa bude výkonnosť Fondu a Hlavného fondu vo významnej miere zhodovať, odlišovať sa bude v závislosti od aktuálneho podielu majetku vo Fonde investovaného do Doplnkového likvidného majetku, ako aj vplyvom nákladov Fondu.
4.2. Fond je spravovaný pasívnou stratégiou s dôrazom participovať na zhodnotení Hlavného fondu, pričom dopady rizík, ktorým je vystavený majetok v Hlavnom fonde nie sú eliminované.

5. Opis zamerania a cieľov investičnej politiky Hlavného fondu a jeho investičnej stratégie
Hlavný fond je dlhopisový fond, ktorého investičným cieľom je predovšetkým mierny rast kapitálu. Investuje najmenej 51 % majetku Hlavného fondu vo forme priamo nakúpených jednotlivých cenných papierov do dlhopisov rozvíjajúcich sa trhov, ktorých emitenti sa nachádzajú na jasnej a merateľnej ceste sociálnej alebo environmentálnej transformácie (ESG transformácia). V globálnom porovnaní sa títo emitenti vo všeobecnosti nachádzajú na výrazne nižšej úrovni z hľadiska ESG kritérií. Dlhopisy a nástroje peňažného trhu obsiahnuté v Hlavnom fonde môžu byť emitované štátmi, nadnárodnými emitentmi a/alebo spoločnosťami atď. Hlavný fond investuje celkovo najmenej 80 % majetku Hlavného fondu do investícií, ktoré sa používajú na plnenie environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík Hlavného fondu. Správcovská spoločnosť Hlavného fondu prijala opatrenia na zabezpečenie toho, aby investície používané na plnenie environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík prechádzali ESG transformáciou. Nebudú sa realizovať žiadne investície do spoločností, na ktoré sa vzťahujú kritériá uvedené v článku 12 ods. 1 písm. a) až g) Delegovaného nariadenia (EÚ) 2020/1818 (minimálne štandardy pre tzv. „referenčné hodnoty EÚ zosúladené s Parížskou dohodou"). Okrem toho sú z nákupu vylúčené derivátové nástroje, ktoré môžu umožňovať alebo podporovať špekulatívne obchody s potravinovými komoditami. Viac informácií o negatívnych kritériách, ako aj o vyššie uvedených opatreniach týkajúcich sa ESG transformácie možno nájsť v Prílohe č. 2 PP („Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti") Fondu.

Hlavný fond je spravovaný aktívne a nesleduje žiadny benchmark. Za tým účelom a v závislosti od odhadu ekonomickej situácie a situácie na kapitálovom trhu, ako aj vyhliadok na burze bude Hlavný fond v súlade so svojou investičnou politikou nadobúdať a predávať majetok (cenné papiere, nástroje peňažného trhu, bežné vklady, podiely fondov a finančné nástroje) tak ako povoľuje rakúsky zákon o investičných fondoch a štatút Hlavného fondu. Osobitná pozornosť bude venovaná diverzifikácii rizika.

Referenčná mena Hlavného fondu je EUR. Správcovská spoločnosť Hlavného fondu môže v mene Hlavného fondu uskutočňovať derivátové obchody ako súčasť jeho investičnej stratégie. To môže prinajmenšom dočasne znamenať zvýšené riziko straty vo vzťahu k majetku Hlavného fondu.

Celkové riziko vyplývajúce z derivátových nástrojov, ktoré nie sú držané na účely zabezpečenia, je obmedzené na 30 % majetku Hlavného fondu.

Nad rámec zoznamu vydaného Svetovou bankou, definície podľa indexov MSCI Emerging Market Index a JPM EMBI Global Diversified Index sú používané ako základ pre klasifikáciu rozvíjajúcich sa krajín.
Hlavný fond môže nakupovať cenné papiere (vrátane cenných papierov s vnorenými derivátmi) v súlade s rakúskym zákonom o investičných fondoch.

Nástroje peňažného trhu môžu predstavovať až 49 % majetku v Hlavnom fonde. Hlavný fond môže nadobúdať cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu, ktoré nie sú úplne splatené, ako aj upisovacie práva na takéto nástroje alebo iné finančné nástroje, ktoré nie sú úplne splatené.
Cenné papiere a nástroje peňažného trhu môžu byť kúpené ak sú v súlade s kritériami na zaradenie a obchodovanie na regulovaných trhoch alebo na burzách podľa rakúskeho zákona o investičných fondoch.
Cenné papiere a nástroje peňažného trhu, ktoré nespĺňajú kritériá uvedené v predchádzajúcom odseku môžu spolu predstavovať najviac 10 % majetku v Hlavnom fonde.

Podiely v investičných fondoch (UCITS, UCI) môžu jednotlivo predstavovať až 10 % majetku v Hlavnom fonde – a celkovo až 10 % majetku v Hlavnom fonde – ak tieto UCITS alebo UCI neinvestujú viac ako 10 % ich aktív do podielov iných investičných fondov.
Finančné deriváty môžu byť používané ako súčasť investičnej stratégie do výšky 30 % majetku v Hlavnom fonde a na zaisťovacie účely.
Až 49 % majetku v Hlavnom fonde sa môže skladať z bežných vkladov alebo vypovedateľných vkladov s výpovednou lehotou maximálne 12 mesiacov. V rámci preskupovania portfólia Hlavného fondu alebo zníženia vplyvu možných poklesov cien cenných papierov môže však Hlavný fond vykazovať aj vyšší podiel bežných vkladov a vypovedateľných vkladov s výpovednou lehotou maximálne 12 mesiacov.

6. Vymedzenie aktív a obmedzenie a rozloženie rizika

6.1. Majetok vo Fonde môže byť investovaný do vkladov na bežných účtoch a na vkladových účtoch so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v zahraničných bankách so sídlom v Členskom štáte. Celková hodnota vkladov v bankách v rámci investičnej politiky môže predstavovať 0 % až 15 % hodnoty majetku vo Fonde.
6.2. V súlade s investičnou politikou Fondu Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo Fonde najmä do podielových listov Hlavného fondu, a to v rámci limitov podľa bodu 4.1. tohto štatútu. Spoločnosť nebude nadobúdať do majetku vo Fonde podielové listy podielových fondov spravovaných Spoločnosťou.
6.3. V prospech majetku vo Fonde je možné prijať od Depozitára peňažné pôžičky alebo úvery v dĺžke nevyhnutnej na splnenie účelu ich prijatia a nie dlhšie ako so splatnosťou do jedného roka od vzniku práva čerpať úver alebo pôžičku. Účelom prijatia peňažných pôžičiek alebo úverov do majetku vo Fonde podľa predchádzajúcej vety je napr. zabezpečenie plynulého vysporiadania obchodov s aktívami, do ktorých Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo Fonde za účelom realizácie investičnej politiky Fondu alebo zabezpečenie plynulého vyplácania podielnikov Fondu. Prijatie peňažných pôžičiek alebo úverov do majetku vo Fonde podľa prvej vety tohto bodu je možné iba v prípade, ak je to výhodné pre podielnikov Fondu a v súlade s účelom prijatia týchto pôžičiek alebo úverov.

7. Zásady hospodárenia s majetkom vo Fonde a údaje o nákladoch a výnosoch

7.1. Správu majetku vo Fonde vykonáva Spoločnosť samostatne, vo svojom mene a v záujme podielnikov Fondu podľa Zákona a tohto štatútu, pričom je oprávnená zveriť výkon niektorých činností inej osobe podľa bodu 2.5. tohto štatútu.
7.2. Pri nakladaní s majetkom vo Fonde bude Spoločnosť vykonávať investičné rozhodnutia v súlade s investičnou politikou Fondu a jej cieľmi, investičnou stratégiou a limitmi rizík Fondu.
7.3. Spoločnosť nepoužije majetok vo Fonde na krytie alebo úhradu záväzkov, ktoré bezprostredne nesúvisia s činnosťou spojenou so správou tohto majetku.
7.4. Pri investovaní majetku vo Fonde Spoločnosť prehodnocuje a riadi potrebný aktuálny podiel Doplnkového likvidného majetku vo Fonde s ohľadom na zabezpečenie plynulého vyplácania podielnikov Fondu v rozpätí 0 % a 15 % hodnoty majetku vo Fonde, zostávajúca prevažná časť majetku vo Fonde je investovaná do podielových listov Hlavného fondu. Nákup podielových listov Hlavného fondu do majetku

vo Fonde a predaj podielových listov Hlavného fondu z majetku vo Fonde sa uskutočňuje nasledovným spôsobom:
Spoločnosť podáva depozitárovi Hlavného fondu pokyny na nákup a redemáciu podielových listov Hlavného fondu v Pracovný deň v čase dohodnutom v zmluve medzi Spoločnosťou a správcovskou spoločnosťou spravujúcou Hlavný fond, pričom tieto pokyny budú vykonané štandardným spôsobom v súlade s príslušnými ustanoveniami predajného prospektu Hlavného fondu a konfirmácia o vykonaní predmetných pokynov bude doručená do Spoločnosti.
7.5. Opis stratégie uplatňovania hlasovacích práv, ktoré sú spojené s cennými papiermi v majetku vo Fonde je bezplatne prístupný v sídle Spoločnosti a v sídle Depozitára. Podrobné informácie o opatreniach prijatých na základe tejto stratégie môže podielnik bezplatne získať na základe písomnej žiadosti doručenej do sídla Spoločnosti alebo Depozitára.
7.6. Účtovné obdobie Fondu predstavuje kalendárny rok. Do nákladov Fondu sa okrem odplaty za správu Fondu (bod 2.3. tohto štatútu) a odplaty za výkon činnosti Depozitára (bod 3.3. tohto štatútu) započítavajú:
- náklady účtované vo Fonde v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov
a poplatky:
- banke alebo pobočke zahraničnej banky (poplatky za vedenie účtu, za výpisy z účtu, za transakcie na účtoch, za elektronické služby k účtu, za prioritné platby, úroky z prijatých úverov a pôžičiek),
- Depozitárovi (poplatky Depozitárovi za obstaranie a vyrovnanie obchodov s cennými papiermi: predaj a nákup cenných papierov; poplatky Depozitárovi za vedenie účtov majiteľov zaknihovaných podielových listov Fondu),
- subjektu zabezpečujúcemu vyrovnanie obchodov s cennými papiermi (poplatky za vyrovnanie obchodov),
- obchodníkovi s cennými papiermi a pobočke zahraničného obchodníka s cennými papiermi (poplatky za obchodovanie s cennými papiermi, nástrojmi peňažného trhu a finančnými derivátmi),
- audítorovi za overenie účtovnej závierky Fondu,
- audítorovi Hlavného fondu za vypracovanie mimoriadnej správy týkajúcej sa Hlavného fondu k dátumu účtovnej závierky Fondu,
- za správu, ktoré môžu byť účtované Hlavnému fondu, do ktorého Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo Fonde, pričom maximálna výška týchto poplatkov predstavuje 3 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v Hlavnom fonde,
- poskytovateľom služieb, údajov a výpočtov nevyhnutných na riadenie, meranie a monitorovanie rizík Fondu a na plnenie súvisiacich zákonných a regulačných požiadaviek.
V súvislosti s investovaním majetku vo Fonde do podielových listov Hlavného fondu nie sú z majetku vo Fonde hradené žiadne ďalšie náklady.
7.7. Fond nie je daňovníkom dane z príjmov podľa zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. Investovanie Fondu do podielových listov Hlavného fondu nemá daňový dopad na zvyšovanie nákladovosti Fondu.
7.8. Výnosy z majetku vo Fonde sú tvorené najmä z kapitálových ziskov z cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, úrokov z bežných a vkladových účtov, ako aj z ďalších výnosov účtovaných vo Fonde v súlade so zákonom o účtovníctve a priamo súvisiacich s nakladaním s majetkom vo Fonde. Ich výšku Spoločnosť zisťuje z účtovných dokladov a účtovných výkazov.
7.9. Výnosy z majetku vo Fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených Spoločnosti za príslušný kalendárny rok vrátane výnosov podľa bodu 7.8. tohto štatútu zahŕňa Spoločnosť v súlade so Zákonom priebežne denne do NAV, to znamená aj do Aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

8. Oceňovanie majetku vo Fonde
8.1. Pri určení hodnoty cenných papierov a nástrojov peňažného trhu v majetku vo Fonde postupuje Spoločnosť v súlade so Zákonom a ďalšími všeobecne záväznými právnymi predpismi. Hodnotu majetku vo Fonde určí s odbornou starostlivosťou Spoločnosť v spolupráci s Depozitárom, najmä na základe kurzov a cien cenných papierov a nástrojov peňažného trhu dosiahnutých na regulovanom trhu v zmysle Zákona.
8.2. Spoločnosť je povinná vypočítať NAV, hodnotu majetku vo Fonde a Aktuálnu hodnotu podielu spravidla ku každému Pracovnému dňu, pokiaľ nenastanú zo strany Spoločnosti neovplyvniteľné a neočakávané skutočnosti, minimálne však raz za týždeň. V prípade, že Spoločnosť rozhodne o zahájení vydávania podielových listov Fondu vo viacerých emisiách podľa bodu 11. tohto štatútu, Spoločnosť vypočítava a zverejňuje aj NAV prislúchajúcu k príslušným emisiám, hodnotu majetku vo Fonde prislúchajúcu k príslušným emisiám a Aktuálnu hodnotu podielu prislúchajúcu k príslušným emisiám spôsobom podľa predchádzajúcej vety tohto bodu.
8.3. NAV k Pracovnému dňu T sa vypočíta podľa nasledovného vzorca:

NAV k Pracovnému dňu T = hodnota majetku vo Fonde k Pracovnému dňu T - záväzky vo Fonde k Pracovnému dňu T

V prípade, že Spoločnosť rozhodne o zahájení vydávania podielových listov Fondu vo viacerých emisiách podľa bodu 11. tohto štatútu, platí nasledovné:

NAV k Pracovnému dňu T prislúchajúca k príslušnej emisii = hodnota majetku vo Fonde k Pracovnému dňu T prislúchajúca k príslušnej emisii - záväzky vo Fonde k Pracovnému dňu T prislúchajúce k príslušnej emisii

8.4. Aktuálna hodnota podielu k Pracovnému dňu T sa vypočíta podľa nasledovného vzorca:
Aktuálna hodnota podielu k Pracovnému dňu T = NAV k Pracovnému dňu T / počet podielov v obehu k Pracovnému dňu predchádzajúcemu dňu T

V prípade, že Spoločnosť rozhodne o zahájení vydávania podielových listov Fondu vo viacerých emisiách podľa bodu 11. tohto štatútu, platí nasledovné:

Počiatočná hodnota podielu k prvému Pracovnému dňu T prislúchajúca k príslušnej emisii = NAV k Pracovnému dňu T / počet podielov v obehu k Pracovnému dňu predchádzajúcemu dňu T

Aktuálna hodnota podielu k Pracovnému dňu T zodpovedajúca príslušnej emisii = NAV k Pracovnému dňu T prislúchajúca k príslušnej emisii / počet podielov príslušnej emisie v obehu k Pracovnému dňu predchádzajúcemu dňu T

Počas jedného týždňa odo dňa začatia vydávania podielových listov Fondu sa Aktuálna hodnota podielu rovná počiatočnej hodnote podielu.

Spoločnosť informuje podielnika o Aktuálnej hodnote podielu spôsobom uvedeným v bode 9.2. tohto štatútu a zverejnením v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcou burzové správy.
8.5. Spoločnosť stanovuje Aktuálnu hodnotu podielu na šesť desatinných miest so zaokrúhľovaním nadol. Pokiaľ Spoločnosť dodatočne zistí nezrovnalosť v stanovení Aktuálnej hodnoty podielu, Spoločnosť v spolupráci s Depozitárom vypočíta správnu Aktuálnu hodnotu podielu a predstavenstvo Spoločnosti rozhodne o postupe odškodnenia podielnikov s ohľadom na výšku rozdielu v prospech alebo neprospech každého podielnika (podľa aktuálnej výšky rozdielu, ktorá môže byť v niektorých prípadoch nevýznamná). V takomto prípade je nezrovnalosť podľa druhej vety tohto bodu obvykle doriešená vydaním podielových listov Fondu podielnikovi bez vstupného poplatku v hodnote zodpovedajúcej tejto nezrovnalosti alebo finančným vyrovnaním v rovnakej hodnote, ak bola táto nezrovnalosť v neprospech podielnika, alebo ak bola táto nezrovnalosť v prospech podielnika, Spoločnosť je povinná vložiť z vlastného majetku do majetku Fondu peňažné prostriedky chýbajúce v dôsledku tejto nezrovnalosti, ktoré si následne môže nárokovať od podielnika.

9. Správy o hospodárení s majetkom vo Fonde
9.1. Spoločnosť zverejňuje polročnú a ročnú správu o hospodárení s majetkom vo Fonde najneskôr do dvoch mesiacov po skončení polroka a do štyroch mesiacov po skončení roka v súlade so Zákonom.
9.2. Správy o hospodárení s majetkom vo Fonde sú bezplatne prístupné a zverejnené v sídle Spoločnosti, v sídle Depozitára, na predajných miestach, ktorými sa rozumejú všetky miesta, kde je možné podať žiadosť o vydanie a vyplatenie (redemáciu) podielového listu, najmä pobočky Tatra banky, a.s., ako aj spolupracujúce subjekty s povolením na poskytovanie investičných služieb alebo finanční agenti (ďalej len „Predajné miesta") a na webovom sídle Spoločnosti www.tam.sk.

10. Podielový list
10.1. Podielový list je cenný papier, ktorý znie na jeden podiel podielnika na majetku vo Fonde. S podielovým listom je spojené právo podielnika na zodpovedajúci podiel na majetku vo Fonde a právo podieľať sa na výnose z tohto majetku. Podielový list jednej emisie Fondu zakladá rovnaké práva všetkých podielnikov. Podielový list znie na meno podielnika, je vydávaný v zaknihovanej podobe a vedený v Samostatnej evidencii podľa bodu 3.2. tohto štatútu. Postup a spôsob vedenia Samostatnej evidencie je upravený v spoločnom prevádzkovom poriadku Spoločnosti a Depozitára, ktorý je zverejnený v sídle Spoločnosti, v sídle Depozitára, na webovom sídle Spoločnosti www.tam.sk, na webovom sídle Depozitára www.tatrabanka.sk a na Predajných miestach.
10.2. Spoločnosť informuje o zmene náležitostí podielových listov spôsobom uvedeným v bode 9.2. tohto štatútu.
10.3. Hodnota podielu je vyjadrená v mene EUR. Počiatočná hodnota podielu pri vytvorení Fondu predstavuje 0,100000 EUR.
10.4. Podielové listy Fondu nie sú a ani nebudú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu v zmysle Zákona a ani zaradené do zoznamu mnohostranného obchodného systému.

11. Emisie podielových listov
11.1. Vo Fonde je možné vydávať podielové listy vo viacerých emisiách. Jednotlivé emisie sa navzájom odlišujú druhom investorov, ktorým je príslušná emisia určená, výškou minimálnej investovanej sumy, výškou odplaty za správu Fondu, alebo kombináciou dvoch alebo viacerých skutočností uvedených v tejto vete. Každá emisia podielových listov má vlastnú Aktuálnu cenu podielových listov.
11.2. Opis jednotlivých emisií podielových listov, ktoré môžu byť vydávané vo Fonde
11.2.1. Emisia A je určená takému investorovi, ktorého Predajné miesto alebo Spoločnosť považuje za retailového klienta. Minimálna výška investovanej sumy predstavuje v prípade jednorazovej investície 150 EUR.

Výška odplaty za správu Fondu pripadajúca na príslušnú emisiu predstavuje najviac 2 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo Fonde prislúchajúcej k príslušnej emisii. Aktuálna výška odplaty za správu Fondu pripadajúca na príslušnú emisiu je uvedená v PP.
11.2.2. Emisia B je určená takému investorovi, ktorého Predajné miesto alebo Spoločnosť považuje za privátneho klienta. Minimálna výška investovanej sumy predstavuje v prípade jednorazovej investície 500 EUR. Výška odplaty za správu Fondu pripadajúca na príslušnú emisiu predstavuje najviac 2 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo Fonde prislúchajúcej k príslušnej emisii. Aktuálna výška odplaty za správu Fondu pripadajúca na príslušnú emisiu je uvedená v PP.
11.2.3. Emisia C je určená takému investorovi, ktorého Predajné miesto alebo Spoločnosť považuje za inštitucionálneho klienta. Minimálna výška investovanej sumy predstavuje v prípade prvej jednorazovej investície 50 000 EUR, minimálna výška následnej jednorazovej investície predstavuje 150 EUR. Výška odplaty za správu Fondu pripadajúca na príslušnú emisiu predstavuje najviac 2 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku vo Fonde prislúchajúcej k príslušnej emisii. Aktuálna výška odplaty za správu Fondu pripadajúca na príslušnú emisiu je uvedená v PP.
11.3. O zahájení vydávania podielových listov Fondu vo viacerých emisiách podľa bodu 11. tohto štatútu môže rozhodnúť predstavenstvo Spoločnosti, pričom o tejto skutočnosti bude informovať v sídle Spoločnosti, v sídle Depozitára, na webovom sídle Spoločnosti www.tam.sk a na Predajných miestach a prostredníctvom PP a DKI.
11.4. Podielové listy Fondu vydané do dátumu zahájenia vydávania podielových listov Fondu vo viacerých emisiách budú k dátumu zahájenia vydávania podielových listov Fondu vo viacerých emisiách zaradené do emisie A.

12. Vydanie podielového listu
12.1. Podielový list vydáva Spoločnosť bez zbytočného odkladu na základe úplného písomného (listinného alebo elektronického) Pokynu na nákup a úhrady peňažných prostriedkov investora na bežný účet Fondu. Ak deň doručenia Pokynu na nákup do Spoločnosti nie je Pracovným dňom, Pokyn na nákup sa považuje za doručený do Spoločnosti v najbližší nasledujúci Pracovný deň. Počet vydaných Podielových listov určí Spoločnosť ako podiel pripísaných peňažných prostriedkov investora na bežný účet Fondu znížených o vstupný poplatok podľa bodu 12.2. tohto štatútu a Aktuálnej ceny podielového listu k rozhodujúcemu dňu podľa bodu 12.3. tohto štatútu. Počet podielových listov sa zaokrúhľuje na celé číslo nadol a rozdiel zo zaokrúhľovania sa stáva súčasťou majetku vo Fonde.
12.2. Spoločnosť pred vydaním podielového listu môže požadovať od investora vstupný poplatok, najviac však vo výške 5 % zo sumy investovanej investorom, z ktorej sa tento vstupný poplatok vypočítava (ďalej len „Vstupný poplatok"). Súčet Aktuálnej ceny podielového listu a Vstupného poplatku predstavuje predajnú cenu podielového listu (ďalej len „Predajná cena podielového listu"). Vstupný poplatok je príjmom Spoločnosti. Aktuálna výška Vstupného poplatku je uvedená v PP a DKI. Vstupný poplatok je Spoločnosť oprávnená znížiť, a to najmä s ohľadom na distribučný kanál, prostredníctvom ktorého investor investoval. Výška Vstupného poplatku je účtovaná k rozhodujúcemu dňu podľa bodu 12.3. tohto štatútu.
12.3. Rozhodujúcim dňom je Pracovný deň, v ktorom bol do Spoločnosti doručený Pokyn na nákup a súčasne boli peňažné prostriedky tohto investora vo výške Predajnej ceny podielového listu pripísané na účet Fondu vedený u Depozitára najneskôr do hodiny príslušného Pracovného dňa určenej v PP. Ak bol Pokyn na nákup Spoločnosti doručený, avšak peňažné prostriedky boli pripísané na účet Fondu po hodine príslušného Pracovného dňa určenej v PP, za rozhodujúci deň sa považuje nasledujúci Pracovný deň. Úhradu investovanej sumy môže investor uskutočniť výlučne peňažným plnením na bežný účet Fondu vedeného u Depozitára. Pokyn na nákup platí v prípade jednorazovej investície 30 kalendárnych dní, pričom táto lehota začína plynúť od dňa doručenia Pokynu na nákup do Spoločnosti (vrátane tohto dňa).
12.4. Spoločnosť otvorí podielnikovi príslušný sporiaci produkt na základe žiadosti o otvorenie príslušného sporiaceho produktu. Žiadosť podľa predchádzajúcej vety je zároveň pre Spoločnosť príkazom na trvalé podávanie Pokynu na nákup k podielnikom zadefinovanému dňu v mesiaci. Podielové listy v rámci príslušného sporiaceho produktu sa vydávajú ku dňu v mesiaci, ktorý podielnik zadefinoval v žiadosti, ak boli súčasne peňažné prostriedky podielnika vo výške spĺňajúcej podmienky príslušného sporiaceho produktu pripísané na bežný účet Fondu vedený u Depozitára, alebo ak ku dňu zadefinovanému podielnikom v žiadosti neboli príslušné peňažné prostriedky pripísané na bežný účet Fondu vedený u Depozitára, tak až ku dňu ich pripísania. Ďalšie podrobnosti o jednotlivých sporiacich produktoch sú uvedené v PP.
12.5. Spoločnosť môže odmietnuť vydať podielový list najmä, ak ide o neobvykle vysokú sumu alebo ak je podozrenie, že peňažné prostriedky pochádzajú z trestnej činnosti a financovania terorizmu.

13. Redemácia podielového listu
13.1. Podielnik má právo, aby mu bol na základe úplného písomného (listinného alebo elektronického) Pokynu na redemáciu redemovaný podielový list z majetku vo Fonde, okrem prípadov uvedených v Zákone (pozastavenie Redemácie podielových listov, postup pri zrušení podielového fondu, aktivovanie nástroja riadenia likvidity a podobne). Ak bod 13.5. tohto štatútu neurčuje inak, Spoločnosť je povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení Pokynu na redemáciu za nákupnú cenu podielového listu podľa bodu 13.4. tohto štatútu.
13.2. Rozhodujúcim dňom je Pracovný deň, v ktorom bol Spoločnosti doručený Pokyn na redemáciu, ak bod 13.5. tohto štatútu neustanovuje inak. Ak deň doručenia Pokynu na redemáciu do Spoločnosti nie je

Pracovným dňom, Pokyn na redemáciu sa považuje za doručený do Spoločnosti v najbližší nasledujúci Pracovný deň.
13.3. Vyplatením ceny uvedenej v bode 13.1. tohto štatútu na akýkoľvek bežný účet podielnika, ktorý je Spoločnosti známy, alebo na akýkoľvek bežný účet, ktorý podielnik uviedol Spoločnosti na účely výplaty peňažných prostriedkov, podielový list zaniká.
13.4. Pri Redemácii podielového listu Spoločnosť môže požadovať od podielnika výstupný poplatok spojený s Redemáciou podielového listu, najviac však vo výške 5 % z Aktuálnej ceny podielového listu, z ktorej sa tento výstupný poplatok vypočítava (ďalej len „Výstupný poplatok"). Spoločnosť nebude požadovať Výstupný poplatok, a to ani v jeho čiastočnej výške, ak by jeho súčet so Vstupným poplatkom vyúčtovaným podielnikovi pri vydaní podielového listu prekročil 5 % z Aktuálnej ceny podielového listu v čase Redemácie. Rozdiel Aktuálnej ceny podielového listu platnej v rozhodujúci deň, v ktorom Spoločnosť obdržala Pokyn na redemáciu a Výstupného poplatku predstavuje nákupnú cenu podielového listu. Výstupný poplatok je príjmom Spoločnosti. Aktuálna výška Výstupného poplatku je uvedená v PP a DKI. Výstupný poplatok je Spoločnosť oprávnená znížiť, a to najmä s ohľadom na distribučný kanál, prostredníctvom ktorého investor investoval. Výška Výstupného poplatku je účtovaná k rozhodujúcemu dňu podľa bodu 13.2. tohto štatútu.
13.5. S cieľom zabezpečenia spravodlivého zaobchádzania s podielnikmi Fondu a v najlepšom záujme všetkých podielnikov Fondu, môže Spoločnosť aktivovať nasledujúce nástroje riadenia likvidity v zmysle požiadavky Zákona:
13.5.1. Spoločnosť môže v mimoriadnych prípadoch dočasne aktivovať predĺženie výpovednej lehoty.
Výpovedná lehota je v bežnom období, kedy nie je aktivovaný tento nástroj riadenia likvidity, nula dní. Maximálna dĺžka predĺženej výpovednej lehoty je určená v PP. Aktuálna dĺžka predĺženej výpovednej lehoty bude určená v rozhodnutí predstavenstva Spoločnosti o aktivácii predĺženia výpovednej lehoty. Predĺženie výpovednej lehoty sa vzťahuje na všetky Pokyny na redemáciu, ktoré boli do Spoločnosti doručené v Pracovný deň predchádzajúci dňu prijatia rozhodnutia predstavenstva Spoločnosti o aktivácii predĺženia výpovednej lehoty, ktorý by bol rozhodujúcim dňom pre určenie Aktuálnej ceny podielového listu pre tento Pracovný deň, a všetky nasledujúce Pokyny na redemáciu doručené do Spoločnosti do momentu rozhodnutia predstavenstva Spoločnosti o deaktivácii predĺženia výpovednej lehoty. Predĺženie výpovednej lehoty uplynie dňom rozhodnutia predstavenstva Spoločnosti o jej deaktivácii, pričom deaktivácia sa aplikuje aj na všetky Pokyny na redemáciu, ktorým v deň prijatia rozhodnutia Spoločnosti o deaktivácii plynie predĺžená výpovedná lehota. Rozhodujúcim dňom pre určenie Aktuálnej ceny podielového listu je najbližší nasledujúci Pracovný deň po dni, ku ktorému Spoločnosť deaktivovala predĺženie výpovednej lehoty.
13.5.2. Spoločnosť môže v mimoriadnych prípadoch bližšie definovaných v bode 1.9. PP aktivovať obmedzenie vyplácania. Za mimoriadny prípad je považované aj aktivovanie nástroja na riadenie likvidity Hlavným fondom, pretože Spoločnosť môže byť obmedzená v schopnosti vyplácania podielových listov Fondu na základe Pokynov na redemáciu. V prípade aktivovania obmedzenia vyplácania Spoločnosť musí v príslušný deň vyplatiť minimálne objem Redemácií na úrovni aktivačnej hodnoty, pričom predstavenstvo Spoločnosti rozhodne o tom aká časť zadaných Redemácií bude skutočne vyplatená. Informácia o tomto rozhodnutí predstavenstva Spoločnosti bude zverejnená na webovom sídle Spoločnosti. Aktivačnou hodnotou je pomer čistých Redemácií k NAV Fondu. Tento pomer je určený v PP samostatne pre prípad aktivovania nástroja riadenia likvidity Hlavným fondom a pre ostatné prípady. Všetky Redemácie budú vyplatené proporčne podľa podielu príslušnej Redemácie na celkovom objeme Redemácií pre daný deň. Redemácie, ktoré nebudú vyplatené, Spoločnosť vyplatí na nasledujúci Pracovný deň, pokiaľ nebude opätovne rozhodnuté o aktivácii obmedzenia vyplácania aj v tento nasledujúci Pracovný deň. V takom prípade sa aplikuje rovnaký postup o proporčnom vyplácaní, ako je uvedené vyššie v tomto bode.
13.5.3. Informácia o aktivácii a deaktivácii nástroja na riadenie likvidity bude zverejnená v deň, v ktorý nadobudne platnosť v sídle Spoločnosti, v sídle Depozitára, na webovom sídle Spoločnosti www.tam.sk a na Predajných miestach; informácia obsahuje najmä dôvod aktivácie alebo deaktivácie a vplyv na spracovanie Pokynu na redemáciu.

14. Pozastavenie Redemácie podielových listov
14.1. V mimoriadnych prípadoch bližšie definovaných v bode 1.9. PP môže Spoločnosť, v zmysle Zákona, dočasne pozastaviť Redemáciu podielových listov Fondu, a to len ak je to v záujme podielnikov. O pozastavení Redemácie podielových listov rozhoduje predstavenstvo Spoločnosti.
14.2. Takéto pozastavenie Redemácie podielových listov je platné od okamihu jeho vyhlásenia až do okamihu, kedy je predstavenstvom Spoločnosti vyhlásené za ukončené. Počas tejto doby nedochádza k Redemácii ani k vydávaniu podielových listov Fondu, a to sa vzťahuje aj na Redemáciu a vydávanie podielových listov, o ktorých Redemáciu alebo vydanie bolo požiadané do doby pozastavenia Redemácie podielových listov, u ktorých ešte nedošlo k Redemácii alebo nebol podaný pokyn na pripísanie podielových listov na účet majiteľa zaknihovaných podielových listov. Všetky pokyny doručené do Spoločnosti v tomto období budú po obnovení vydávania a Redemácie podielových listov vykonané za Aktuálnu hodnotu podielu ku dňu obnovenia Redemácie podielových listov.
14.3. Dôvod a dobu pozastavenia Redemácie podielových listov oznámi Spoločnosť bezodkladne NBS a spôsobom uvedeným v bode 14.4. tohto štatútu dá na vedomie podielnikom. NBS môže rozhodnutie o pozastavení Redemácie podielových listov zrušiť, ak zistí, že pozastavenie je v rozpore so záujmami podielnikov.

14.4. Spoločnosť informuje podielnikov bez zbytočného odkladu o dôvodoch a dobe pozastavenia Redemácie podielových listov a o obnovení vydávania a Redemácie podielových listov vo svojom sídle, na Predajných miestach a na webovom sídle Spoločnosti www.tam.sk.

15. Prestup medzi podielovými fondami
15.1. Spoločnosť realizuje prestup z podielového fondu spravovaného Spoločnosťou do iného podielového fondu spravovaného Spoločnosťou na základe Pokynu na presun tak, že k rozhodujúcemu dňu podľa bodu 13.2. tohto štatútu redemuje podielové listy podielového fondu spravovaného Spoločnosťou na bežný účet vedený Depozitárom pre podielový fond spravovaný Spoločnosťou uvedený v Pokyne na presun a v nasledujúci Pracovný deň v hodnote zodpovedajúcej vyplateným podielovým listom z tejto Redemácie vydá podielový list podielového fondu spravovaného Spoločnosťou uvedeného v Pokyne na presun, pričom sa primerane použijú body 12. a 13. tohto štatútu. Podmienky prestupu z podielového fondu spravovaného Spoločnosťou do iného podielového fondu spravovaného Spoločnosťou podľa prvej vety tohto bodu sú uvedené v PP.

16. Postup pri zmene tohto štatútu
16.1. Zmeny tohto štatútu počas trvania zmluvného vzťahu medzi Spoločnosťou a podielnikom je Spoločnosť oprávnená vykonať v závislosti od zmien príslušných právnych predpisov alebo svojej obchodnej politiky. Zmeny štatútu schvaľuje predstavenstvo Spoločnosti.
16.2. Zmeny tohto štatútu nadobúdajú platnosť a účinnosť v deň stanovený rozhodnutím predstavenstva Spoločnosti, pričom zmeny tohto štatútu nemôžu nadobudnúť platnosť a účinnosť pred nadobudnutím právoplatnosti príslušného rozhodnutia NBS o predchádzajúcom súhlase na zmenu tohto štatútu alebo rozhodnutia NBS, ktorým boli nariadené zmeny tohto štatútu podľa Zákona.
16.3. Informácia o zmenách tohto štatútu vrátane úplného zmeneného znenia tohto štatútu bude zverejnená v sídle Spoločnosti, v sídle Depozitára, na webovom sídle Spoločnosti www.tam.sk a na Predajných miestach spolu s určením ich platnosti a účinnosti, a to najneskôr v deň, v ktorý nadobudnú platnosť. Nadobudnutím účinnosti zmeneného znenia tohto štatútu stráca platnosť a účinnosť jeho predchádzajúce znenie. S aktuálnym platným a účinným znením tohto štatútu je možné sa oboznámiť v sídle Spoločnosti, v sídle Depozitára, na webovom sídle Spoločnosti www.tam.sk a na Predajných miestach.

17. Postup pri zmene PP a DKI
17.1. Zmeny PP a DKI počas trvania zmluvného vzťahu medzi Spoločnosťou a podielnikom je Spoločnosť oprávnená vykonať v závislosti od zmien príslušných právnych predpisov alebo svojej obchodnej politiky alebo na základe rozhodnutia predstavenstva Spoločnosti. Zmeny PP a DKI schvaľuje predstavenstvo Spoločnosti.
17.2. Informácia o zmenách PP a DKI vrátane úplného zmeneného znenia PP a DKI bude zverejnená v sídle Spoločnosti, v sídle Depozitára, na webovom sídle Spoločnosti www.tam.sk a na Predajných miestach spolu s určením ich platnosti a účinnosti, a to najneskôr v deň, v ktorý nadobudnú platnosť. Nadobudnutím účinnosti zmeneného znenia PP a DKI stráca platnosť a účinnosť ich predchádzajúce znenie. S aktuálnym platným a účinným znením PP a DKI je možné sa oboznámiť v sídle Spoločnosti, v sídle Depozitára, na webovom sídle Spoločnosti www.tam.sk a na Predajných miestach.

18. Zodpovednosť Spoločnosti
18.1. Spoločnosť zodpovedá len za škody ňou zavinené. Ak bola škoda spôsobená zavinením alebo zanedbaním povinnosti podielnika, znáša ju sám.
18.2. Spoločnosť preskúma, či písomnosti, ktoré na základe vzťahu s podielnikom je povinná prevziať, zodpovedajú obsahu zmluvy. Nezodpovedá však za pravosť, platnosť a preklad písomností ani za obsahovú zhodu predkladaných písomností so skutkovým právnym vzťahom.
18.3. Spoločnosť nezodpovedá za škody spôsobené:
a) falšovaním alebo nesprávnym vyplnením pokynov, žiadostí a iných dokladov,
b) predložením falšovaných alebo pozmeňovaných dokladov a listín,
c) zmenou hodnoty platobného prostriedku,
d) akceptovaním úkonov tých osôb, ktoré považuje na základe predložených dokladov a listín za oprávnené konať.
18.4. Ak vznikne z prieťahov alebo chybných postupov Spoločnosti pri realizácii pokynov podielnika alebo pri podávaní správ o nich škoda, Spoločnosť zodpovedá len za stratu výnosov, okrem prípadu, ak by bolo z pokynu jednoznačne zrejmé nebezpečenstvo škody.
18.5. Predchádzajúcimi ustanoveniami bodu 18. tohto štatútu nie je dotknutá zodpovednosť Spoločnosti za riadne plnenie svojich povinností podľa Zákona a tohto štatútu.

19. Záverečné ustanovenia
19.1. Tento štatút je neoddeliteľnou súčasťou zmluvy podielnika so Spoločnosťou. Podielnik nadobudnutím podielového listu akceptuje ustanovenia tohto štatútu.
19.2. V prípade pojmových alebo významových nezrovnalostí alebo pochybností pri zneniach akýchkoľvek dokumentov vzťahujúcich sa k Fondu alebo k podielovým listom Fondu aj v inom ako v slovenskom jazyku má prednosť znenie týchto dokumentov v slovenskom jazyku.
19.3. V prípade prevodu správy Fondu na inú správcovskú spoločnosť, Spoločnosť informuje podielnika spôsobom uvedeným v bode 9.2. tohto štatútu. V prípade zlúčenia Fondu s iným otvoreným podielovým

fondom, Spoločnosť zverejní informáciu o uskutočnení zlúčenia spôsobom uvedeným v bode 9.2. tohto štatútu.
19.4. Tento štatút schválilo predstavenstvo Spoločnosti dňa 24. novembra 2026 s účinnosťou od 1. decembra 2026 v súlade s právoplatným rozhodnutím NBS č.sp.: NBS1-000-126-449, č.z.: 100-001-283-236 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu tohto štatútu zo dňa 14. októbra 2026, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 19. októbra 2026.
19.5. Nadobudnutím účinnosti zmeneného znenia tohto štatútu, stráca platnosť a účinnosť predchádzajúce znenie štatútu Fondu zo dňa 3. októbra 2023, schválené právoplatným rozhodnutím NBS č.sp. NBS1-000-089-467, č.z. 100-000-579-426 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zmenu tohto štatútu zo dňa 20. septembra 2023, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 25. septembra 2023. Tento štatút zároveň nahrádza štatút podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Eastern Europe Bonds o.p.f., ktorého posledné úplné znenie nadobudlo platnosť dňa 13. októbra 2014 v súlade s právoplatným rozhodnutím NBS číslo ODT-8490/2014-1 o povolení na vytvorenie fondu zo dňa 9. októbra 2014, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 13. októbra 2014, nakoľko uvedený štandardný podielový fond bol s Fondom zlúčený ku dňu 15. júna 2023, na základe rozhodnutia NBS č. sp.: NBS1-000-083-891, č. z.: 100-000-498-252 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie otvorených podielových fondov zo dňa 12. apríla 2023, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 18. apríla 2023. Tento štatút zároveň nahrádza štatút podielového fondu Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen European High Yield Fund o.p.f., ktorého posledné úplné znenie nadobudlo platnosť dňa 16. mája 2013 v súlade s právoplatným rozhodnutím NBS číslo ODT-2380/2013-1 o povolení na vytvorenie fondu zo dňa 14. mája 2013, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 16. mája 2013, nakoľko uvedený štandardný podielový fond bol s Fondom zlúčený ku dňu 15. júna 2023, na základe rozhodnutia NBS č. sp.: NBS1-000-083-891, č. z.: 100-000-498-252 o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie otvorených podielových fondov zo dňa 12. apríla 2023, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 18. apríla 2023.
19.6. Predstavenstvo Spoločnosti vyhlasuje, že skutočnosti uvedené v tomto štatúte sú aktuálne, úplné a pravdivé.

Bratislava 24. november 2026

Marek Prokopec v. r.
predseda predstavenstva

Martin Ďuriančik v. r.
podpredseda predstavenstva