

## **Správa o investičnej politike Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s.**

Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., sídlo: Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, IČO: 36 291 111, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 3857/B (ďalej len „*DDS Tatra banky*“) je povinná podľa § 48a zákona č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „*zákon o DDS*“) najmenej raz za tri roky od udelenia povolenia alebo bez zbytočného odkladu po každej významnej zmene investičnej politiky prehodnotiť zameranie a ciele investičnej stratégie doplnkového dôchodkového fondu a vypracovať správu o investičnej politike za každý spravovaný dôchodkový fond.

### **1.1. Zameranie a ciele investičnej stratégie doplnkových dôchodkových fondov DDS Tatra banky**

Aktuálne zameranie a ciele investičnej stratégie sú v jednotlivých doplnkových dôchodkových fondoch aktuálne spravovaných Doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou Tatra banky definované nasledovne:

- Comfort Life 2020 príspevkový d.d.f.

Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do peňažných, dlhopisových, akciových a alternatívnych investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku, v súlade s rizikovým profilom fondu, s cieľom dosiahnuť v dlhodobom horizonte zhodnotenie fondu v EUR. Hlavnú časť majetku vo fonde budú tvoriť štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme, hypotekárne záložné listy, akcie a podielové listy otvorených podielových fondov. Podiel peňažných investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %, podiel dlhopisových investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %. Podiel akciových investícií na majetku vo fonde bude najviac 50 %, podiel alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude najviac 20 %. 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.

- Comfort Life 2030 príspevkový d.d.f.

Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do akciových, alternatívnych, dlhopisových a peňažných investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku, v súlade s rizikovým profilom fondu, s cieľom dosiahnuť v dlhodobom horizonte zhodnotenie fondu v EUR. Hlavnú časť majetku vo fonde budú tvoriť štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme, hypotekárne záložné listy, akcie a podielové listy otvorených podielových fondov. Podiel akciových investícií na majetku vo fonde bude najviac 80 %, podiel alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude najviac 30 %. Podiel peňažných investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %, podiel dlhopisových investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %. Spoločnosť bude postupne skonzervatívňovať zloženie majetku vo fonde znižovaním podielu akciových a alternatívnych investícií, ako aj iných investícií ovplyvňovaných trhovým rizikom, s cieľom dosiahnuť, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol k 1.1.2025 nízky.

- Comfort Life 2040 príspevkový d.d.f.

Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do akciových, alternatívnych, dlhopisových a peňažných investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku, v súlade s rizikovým profilom fondu, s cieľom dosiahnuť v dlhodobom horizonte zhodnotenie fondu v EUR. Hlavnú časť majetku vo fonde budú tvoriť akcie, akcie zahraničných subjektov kolektívneho investovania so sídlom v členskom štáte spĺňajúcich požiadavky práva Európskych spoločenstiev alebo príslušného členského štátu investujúcich do akcií, finančné nástroje, ktorých výnos je odvodený od vývoja hodnoty akcií alebo indexov akcií, podielové listy otvorených podielových fondov, štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme a hypotekárne záložné listy. Podiel akciových investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %, podiel alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude najviac 40 %. Podiel peňažných investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %, podiel dlhopisových investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %. Spoločnosť bude postupne skonzervatívňovať zloženie majetku vo fonde znižovaním podielu akciových a alternatívnych investícií, ako aj iných

investícií ovplyvňovaných trhovým rizikom, s cieľom dosiahnuť, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol k 1.1.2035 nízky.

- Comfort Life 2050 príspevkový d.d.f.

Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do akciových, alternatívnych, dlhopisových a peňažných investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku, v súlade s rizikovým profilom fondu, s cieľom dosiahnuť v dlhodobom horizonte zhodnotenie fondu v EUR. Hlavnú časť majetku vo fonde budú tvoriť akcie, akcie zahraničných subjektov kolektívneho investovania so sídlom v členskom štáte spĺňajúcich požiadavky práva Európskych spoločenstiev alebo príslušného členského štátu investujúcich do akcií, finančné nástroje, ktorých výnos je odvodený od vývoja hodnoty akcií alebo indexov akcií, podielové listy otvorených podielových fondov, štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme a hypotekárne záložné listy. Podiel akciových investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %, podiel alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude najviac 50 %. Podiel peňažných investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %, podiel dlhopisových investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %. Spoločnosť bude postupne skonzervatívňovať zloženie majetku vo fonde znižovaním podielu akciových a alternatívnych investícií, ako aj iných investícií ovplyvňovaných trhovým rizikom, s cieľom dosiahnuť, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol k 1.1.2045 nízky.

- Dôchodkový výplatný d.d.f.

Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do peňažných a dlhopisových investícií denominovaných v EUR alebo zabezpečených proti menovému riziku, v súlade s rizikovým profilom fondu, s cieľom zachovať bezpečnosť a likviditu majetku vo fonde. Spoločnosť pri investovaní majetku vo fonde využíva aj podielové listy otvorených podielových fondov spravovaných spoločnosťou Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava. Hlavnú časť majetku vo fonde môžu tvoriť peňažné prostriedky na bežných a vkladových účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme alebo podielové listy dlhopisových a peňažných otvorených podielových fondov. Majetok vo fonde nezabezpečený voči menovému riziku bude tvoriť maximálne 5% NAV. Spoločnosť používa v rozsahu dostupných informácií v súlade so zákonom nástroje na zabezpečenie menového rizika fondu.

Investovanie majetku v jednotlivých doplnkových dôchodkových fondoch DDS Tatra banky je realizované v súlade s § 53 a § 53a zákona o DDS a v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v § 53b – 54 zákona o DDS.

## **1.2. Správa o druhoch finančných nástrojov a o rizikách spojených s týmito finančnými nástrojmi**

Vo fondoch Comfort Life 2020 príspevkový d.d.f., Comfort Life 2030 príspevkový d.d.f., Comfort Life 2040 príspevkový d.d.f. a Comfort Life 2050 príspevkový d.d.f.:

Pri investovaní peňažných prostriedkov do nástrojov peňažného trhu a prevoditeľných cenných papierov môže spoločnosť využívať najmä štátne dlhopisy, hypotekárne záložné listy a dlhopisy bánk zo slovenského bankového sektora. Pri investovaní peňažných prostriedkov do akciových investícií sa spoločnosť zameriava predovšetkým na región Severnej Ameriky, Európy, pacifický región, rozvíjajúce sa trhy a sektory akciových trhov ako spotrebný, energetický, finančný, farmaceutický, priemyselný, technologický, ťažby a spracovania nerastných surovín, telekomunikačný a verejných služieb. Pri investovaní peňažných prostriedkov do podkladových fondov sa za účelom realizácie investičnej politiky fondov využívajú najmä podkladové fondy spravované spoločnosťou Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., so sídlom na Hodžovom námestí 3, 811 06 Bratislava a verejne obchodované fondy (ETF), a to peňažného, dlhopisového, zmiešaného, realitného, komoditného alebo akciového typu. Majetok vo fonde môže byť investovaný do finančných derivátov, ktoré sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu v zmysle zákona, ako aj do finančných derivátov uzatváraných mimo regulovaného trhu v zmysle zákona, ktorých podkladovým nástrojom sú dlhopisové finančné indexy, úrokové miery alebo dlhové prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené ktorýmkoľvek členským štátom s dlhodobým ratingom emitenta v zahraničnej mene v investičnom pásme, akcie, indexy akcií, realitné indexy a protistranou týchto finančných derivátov môže byť banka, zahraničná banka, obchodník s cennými papiermi, zahraničný obchodník s cennými papiermi a subjekty

s obdobným predmetom činnosti, a to za podmienky, ak sú tieto finančné deriváty denne oceňované a toto ocenenie je overované podľa zákona a možno ich kedykoľvek predať, speňažiť alebo uzavrieť prostredníctvom iného obchodu za ich trhovú cenu na základe podnetu spoločnosti. Spoločnosť používa finančné deriváty na realizáciu investičnej politiky fondov a na obmedzenie alebo zabezpečenie menového rizika fondov. Z finančných derivátov sa využívajú najmä finančné deriváty typu futures, forward, swap. Protistranou pri finančných derivátoch typu futures bude clearingové centrum zahraničnej burzy cenných papierov alebo iného regulovaného trhu v zmysle zákona. Protistranou pri finančných derivátoch typu forward a swap môže byť banka, zahraničná banka, obchodník s cennými papiermi, zahraničný obchodník s cennými papiermi a subjekty s obdobným predmetom činnosti s ratingom v investičnom pásme.

Fondy sú spravované kombináciou aktívnej a pasívnej stratégie, s významnou prevahou podielu aktívnej stratégie. Aktívna stratégia sa zameriava na riadenie podielu, ako aj výberu jednotlivých druhov akciových investícií, dlhopisových investícií a alternatívnych investícií v majetku vo fondoch. Aktívna stratégia môže taktiež určovať aktuálne nastavenie celkového menového rizika fondov. Pasívna stratégia sa uplatňuje pri investovaní majetku vo fondoch do peňažných, ako aj do dlhopisových investícií, pričom na účely tohto štatútu sa pasívnou stratégiou rozumie stratégia nákupu finančného nástroja s cieľom jeho držania do splatnosti.

Vo fonde Dôchodkový výplatný d.d.f.:

Pri investovaní peňažných prostriedkov vo fonde do nástrojov peňažného trhu a prevoditeľných cenných papierov môže spoločnosť využívať najmä štátne dlhopisy, hypotekárne záložné listy a dlhopisy bánk zo slovenského bankového sektora. Pri investovaní peňažných prostriedkov vo fonde do podkladových fondov sa za účelom realizácie investičnej politiky fondu využívajú najmä podkladové fondy spravované spoločnosťou Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., so sídlom na Hodžovom námestí 3, 811 06 Bratislava a verejne obchodované fondy (ETF), a to peňažného a dlhopisového typu.

Fond je spravovaný kombináciou aktívnej a pasívnej stratégie, s významnou prevahou podielu aktívnej stratégie. Aktívna stratégia sa zameriava na riadenie podielu, ako aj výberu jednotlivých druhov dlhopisových investícií v majetku vo fonde. Pasívna stratégia sa uplatňuje pri investovaní majetku vo fonde do peňažných, ako aj do dlhopisových investícií, pričom na účely tohto štatútu sa pasívnou stratégiou rozumie stratégia nákupu finančného nástroja s cieľom jeho držania do splatnosti.

Vo fondoch Comfort Life 2020 príspevkový d.d.f., Comfort Life 2030 príspevkový d.d.f., Comfort Life 2040 príspevkový d.d.f., Comfort Life 2050 príspevkový d.d.f. a Dôchodkový výplatný d.d.f.:

Riadenie portfólií jednotlivých doplnkových dôchodkových fondoch pozostáva najmä z nastavenia strategickej alokácie a taktickej alokácie, realizácie taktickej alokácie a z kontroly realizácie taktickej alokácie.

Rozhodnutie o taktickej alokácii v peňažnom alebo dlhopisovom portfóliu obsahuje predovšetkým určenie priemernej modifikovanej durácie portfólia, ako aj určenie jej rozloženia po výnosovej krivke. Rozhodnutie o taktickej alokácii v peňažnom alebo dlhopisovom portfóliu môže obsahovať aj určenie priemernej kreditnej durácie portfólia, resp. jeho kreditnej časti a miery potenciálneho default rizika portfólia, v dôsledku nesplnenia záväzkov emitentov cenných papierov alebo protistrán.

Rozhodnutie o taktickej alokácii aktív v akciovom portfóliu obsahuje napríklad určenie referenčných podielov jednotlivých ekonomických odvetví v portfóliu (sektorová alokácia), určenie referenčných podielov jednotlivých ekonomických teritórií v portfóliu (regionálna alokácia), alebo konkrétne určenie emitentov, ktorých akcie budú do portfólia nakúpené alebo z portfólia predané, vrátane ich cieľového podielu v portfóliu.

Majetok vo fondoch je vystavený trhovému riziku, kreditnému riziku, riziku likvidity, riziku správy podkladového fondu, riziku koncentrácie, riziku oceňovania a operačnému riziku.

Riadenie rizík pozostáva z merania a nastavenia veľkosti aktuálnych pozičných rizík (úrokové, kreditné, menové a akciové) a sledovania aktuálneho priebežného parametra DrawDown portfólia.

### **1.3 Druhy finančných nástrojov, hlavné riziká, kvantitatívne obmedzenia, spôsoby merania rizík, prístupy použité na obmedzenie a rozloženie rizika v jednotlivých doplnkových dôchodkových fondoch**

Jednotlivé druhy finančných nástrojov, hlavné riziká, kvantitatívne obmedzenia, spôsoby merania rizík, prístupy použité na obmedzenie a rozloženie rizika v jednotlivých doplnkových dôchodkových fondoch v správe DDS Tatra banky sú uvedené v prílohe tejto správy.

### **1.4 Zohľadňovanie enviromentálnych faktorov, sociálnych faktorov a faktorov organizácie a riadenia**

DDS Tatra banky pri svojich investičných rozhodnutiach týkajúcich sa majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde nezohľadňuje enviromentálne faktory, sociálne faktory a faktory organizácie a riadenia.

01.01.2019

Príloha k správe o investičnej politike - Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s.

<b>Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2020 príspevkový d.d.f.</b>				
<i>Druh finančných nástrojov, ktoré tvoria majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde</i>	Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do peňažných, dlhopisových, akciových a alternatívnych investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku, v súlade s rizikovým profilom fondu, s cieľom dosiahnuť v dlhodobom horizonte zhodnotenie fondu v EUR. Hlavnú časť majetku vo fonde budú tvoriť štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme, hypotekárne záložné listy, akcie a podielové listy otvorených podielových fondov.			
<i>Hlavné riziká spojené s finančnými nástrojmi, ktoré tvoria majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde</i>	úrokové riziko	kreditné riziko	akciové riziko	menové riziko
<i>Kvantitatívne obmedzenia</i>	finančné nástroje nesúce úrokové riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov	finančné nástroje nesúce kreditné riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov	finančné nástroje nesúce akciové riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov	finančné nástroje nesúce menové riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov
<i>Spôsoby merania rizika pre účely jeho riadenia a sledovania jeho vplyvu na celkové riziko portfólia</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet modifikovanej durácie každého finančného nástroja,</li> <li>- výpočet celkovej modifikovanej durácie portfólia a jej rozloženia po výnosovej krivke a krajinách,</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitě fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet kreditnej durácie každého finančného nástroja,</li> <li>- výpočet celkovej kreditnej durácie portfólia a jej rozloženia do košov podľa investičného stupňa,</li> <li>- výpočet celkovej expozície portfólia na každého emitenta,</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitě fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet celkovej akciovej expozície portfólia a jej rozloženia po krajinách, sektoroch, veľkosti kapitalizácie, investičnom štýle a emitentoch.</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitě fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet expozície každého finančného nástroja,</li> <li>- výpočet celkovej expozície portfólia na jednotlivé meny, okrem referenčnej meny portfólia, ktorá menové riziko nenesie,</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitě fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>
<i>Prístupy použité na obmedzenie a riadenie rizika</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície po výnosovej krivke alebo menách (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika),</li> <li>- taktické riadenie modifikovanej durácie,</li> <li>- výber finančných nástrojov do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície, napr. po krajinách, sektoroch, investičných stupňoch a emitentoch (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika),</li> <li>- taktické riadenie kreditnej durácie,</li> <li>- výber finančných nástrojov do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície napr. po krajinách, sektoroch, veľkosti kapitalizácie, investičnom štýle a emitentoch (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika), v závislosti od stratégie a typu podielového fondu,</li> <li>- taktické riadenie akciovej expozície portfólia,</li> <li>- výber finančných nástrojov s maximálnym pomerom výnos / akciové riziko do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície po krajinách (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika),</li> <li>- taktické riadenie celkovej expozície portfólia na jednotlivé meny,</li> <li>- výber finančných nástrojov do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.</li> </ul>
<i>Strategické umiestnenie majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde</i>	Podiel peňažných investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %, podiel dlhopisových investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %. Podiel akciových investícií na majetku vo fonde bude najviac 50 %, podiel alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude najviac 20 %.			

Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2030 príspevkový d.d.f.				
<i>Druh finančných nástrojov, ktoré tvoria majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde</i>	Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do akciových, alternatívnych, dlhopisových a peňažných investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku, v súlade s rizikovým profilom fondu, s cieľom dosiahnuť v dlhodobom horizonte zhodnotenie fondu v EUR. Hlavnú časť majetku vo fonde budú tvoriť štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme, hypotekárne záložné listy, akcie a podielové listy otvorených podielových fondov.			
<i>Hlavné riziká spojené s finančnými nástrojmi, ktoré tvoria majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde</i>	úrokové riziko	kreditné riziko	akciové riziko	menové riziko
<i>Kvantitatívne obmedzenia</i>	finančné nástroje nesúce úrokové riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov	finančné nástroje nesúce kreditné riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov	finančné nástroje nesúce akciové riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov	finančné nástroje nesúce menové riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov
<i>Spôsoby merania rizika pre účely jeho riadenia a sledovania jeho vplyvu na celkové riziko portfólia</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet modifikovanej durácie každého finančného nástroja,</li> <li>- výpočet celkovej modifikovanej durácie portfólia a jej rozloženia po výnosovej krivke a krajinách,</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitate fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet kreditnej durácie každého finančného nástroja,</li> <li>- výpočet celkovej kreditnej durácie portfólia a jej rozloženia do košov podľa investičného stupňa,</li> <li>- výpočet celkovej expozície portfólia na každého emitenta,</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitate fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet celkovej akciovej expozície portfólia a jej rozloženia po krajinách, sektoroch, veľkosti kapitalizácie, investičnom štýle a emitentoch.</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitate fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet expozície každého finančného nástroja,</li> <li>- výpočet celkovej expozície portfólia na jednotlivé meny, okrem referenčnej meny portfólia, ktorá menové riziko nenesie,</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitate fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>
<i>Prístupy použité na obmedzenie a riadenie rizika</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície po výnosovej krivke alebo menách (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika),</li> <li>- taktické riadenie modifikovanej durácie,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície, napr. po krajinách, sektoroch, investičných stupňoch a emitentoch (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika),</li> <li>- taktické riadenie kreditnej durácie,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície napr. po krajinách, sektoroch, veľkosti kapitalizácie, investičnom štýle a emitentoch (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika), v závislosti od stratégie a typu podielového fondu,</li> <li>- taktické riadenie akciovej expozície portfólia,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície po krajinách (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika),</li> <li>- taktické riadenie celkovej expozície portfólia na jednotlivé meny,</li> </ul>

	- výber finančných nástrojov do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.	- výber finančných nástrojov do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.	- výber finančných nástrojov s maximálnym pomerom výnos / akciové riziko do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.	- výber finančných nástrojov do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.
<i>Strategické umiestnenie majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde</i>	Podiel akciových investícií na majetku vo fonde bude najviac 80 %, podiel alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude najviac 30 %. Podiel peňažných investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %, podiel dlhopisových investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %. Spoločnosť bude postupne skonzervatívňovať zloženie majetku vo fonde znižovaním podielu akciových a alternatívnych investícií, ako aj iných investícií ovplyvňovaných trhovým rizikom, s cieľom dosiahnuť, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol k 1.1.2025 nízky.			

Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2040 príspevkový d.d.f.				
Druh finančných nástrojov, ktoré tvoria majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde	Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do akciových, alternatívnych, dlhopisových a peňažných investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku, v súlade s rizikovým profilom fondu, s cieľom dosiahnuť v dlhodobom horizonte zhodnotenie fondu v EUR. Hlavnú časť majetku vo fonde budú tvoriť akcie, akcie zahraničných subjektov kolektívneho investovania so sídlom v členskom štáte spĺňajúcich požiadavky práva Európskych spoločností alebo príslušného členského štátu investujúcich do akcií, finančné nástroje, ktorých výnos je odvodený od vývoja hodnoty akcií alebo indexov akcií, podielové listy otvorených podielových fondov, štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme a hypotekárne záložné listy.			
Hlavné riziká spojené s finančnými nástrojmi, ktoré tvoria majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde	úrokové riziko	kreditné riziko	akciové riziko	menové riziko
Kvantitatívne obmedzenia	finančné nástroje nesúce úrokové riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov	finančné nástroje nesúce kreditné riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov	finančné nástroje nesúce akciové riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov	finančné nástroje nesúce menové riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov
Spôsoby merania rizika pre účely jeho riadenia a sledovania jeho vplyvu na celkové riziko portfólia	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet modifikovanej durácie každého finančného nástroja,</li> <li>- výpočet celkovej modifikovanej durácie portfólia a jej rozloženia po výnosovej krivke a krajinách,</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitate fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet kreditnej durácie každého finančného nástroja,</li> <li>- výpočet celkovej kreditnej durácie portfólia a jej rozloženia do košov podľa investičného stupňa,</li> <li>- výpočet celkovej expozície portfólia na každého emitenta,</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitate fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet celkovej akciovej expozície portfólia a jej rozloženia po krajinách, sektoroch, veľkosti kapitalizácie, investičnom štýle a emitentoch.</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitate fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet expozície každého finančného nástroja,</li> <li>- výpočet celkovej expozície portfólia na jednotlivé meny, okrem referenčnej meny portfólia, ktorá menové riziko nenesie,</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitate fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>
Prístupy použité na obmedzenie a riadenie rizika	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície po výnosovej krivke alebo menách (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika),</li> <li>- taktické riadenie modifikovanej durácie,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície, napr. po krajinách, sektoroch, investičných stupňoch a emitentoch (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika),</li> <li>- taktické riadenie kreditnej durácie,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície napr. po krajinách, sektoroch, veľkosti kapitalizácie, investičnom štýle a emitentoch (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika), v závislosti od stratégie a typu podielového fondu,</li> <li>- taktické riadenie akciovej expozície portfólia,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície po krajinách (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika),</li> <li>- taktické riadenie celkovej expozície portfólia na jednotlivé meny,</li> </ul>



	- výber finančných nástrojov do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.	- výber finančných nástrojov do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.	- výber finančných nástrojov s maximálnym pomerom výnos / akciové riziko do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.	- výber finančných nástrojov do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.
<i>Strategické umiestnenie majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde</i>	Podiel akciových investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %, podiel alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude najviac 40 %. Podiel peňažných investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %, podiel dlhopisových investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %. Spoločnosť bude postupne skonzervatívňovať zloženie majetku vo fonde znižovaním podielu akciových a alternatívnych investícií, ako aj iných investícií ovplyvňovaných trhovým rizikom, s cieľom dosiahnuť, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol k 1.1.2035 nízky.			

Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2050 príspevkový d.d.f.				
Druh finančných nástrojov, ktoré tvoria majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde	Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do akciových, alternatívnych, dlhopisových a peňažných investícií denominovaných v EUR alebo v prevažnej miere zabezpečených proti menovému riziku, v súlade s rizikovým profilom fondu, s cieľom dosiahnuť v dlhodobom horizonte zhodnotenie fondu v EUR. Hlavnú časť majetku vo fonde budú tvoriť akcie, akcie zahraničných subjektov kolektívneho investovania so sídlom v členskom štáte spĺňajúcich požiadavky práva Európskych spoločností alebo príslušného členského štátu investujúcich do akcií, finančné nástroje, ktorých výnos je odvodený od vývoja hodnoty akcií alebo indexov akcií, podielové listy otvorených podielových fondov, štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme a hypotekárne záložné listy.			
Hlavné riziká spojené s finančnými nástrojmi, ktoré tvoria majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde	úrokové riziko	kreditné riziko	akciové riziko	menové riziko
Kvantitatívne obmedzenia	finančné nástroje nesúce úrokové riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov	finančné nástroje nesúce kreditné riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov	finančné nástroje nesúce akciové riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov	finančné nástroje nesúce menové riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov
Spôsoby merania rizika pre účely jeho riadenia a sledovania jeho vplyvu na celkové riziko portfólia	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet modifikovanej durácie každého finančného nástroja,</li> <li>- výpočet celkovej modifikovanej durácie portfólia a jej rozloženia po výnosovej krivke a krajinách,</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitate fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet kreditnej durácie každého finančného nástroja,</li> <li>- výpočet celkovej kreditnej durácie portfólia a jej rozloženia do košov podľa investičného stupňa,</li> <li>- výpočet celkovej expozície portfólia na každého emitenta,</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitate fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet celkovej akciovej expozície portfólia a jej rozloženia po krajinách, sektoroch, veľkosti kapitalizácie, investičnom štýle a emitentoch.</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitate fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet expozície každého finančného nástroja,</li> <li>- výpočet celkovej expozície portfólia na jednotlivé meny, okrem referenčnej meny portfólia, ktorá menové riziko nenesie,</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitate fondu, o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu, o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>
Prístupy použité na obmedzenie a riadenie rizika	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície po výnosovej krivke alebo menách (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika),</li> <li>- taktické riadenie modifikovanej durácie,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície, napr. po krajinách, sektoroch, investičných stupňoch a emitentoch (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika),</li> <li>- taktické riadenie kreditnej durácie,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície napr. po krajinách, sektoroch, veľkosti kapitalizácie, investičnom štýle a emitentoch (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika), v závislosti od stratégie a typu podielového fondu,</li> <li>- taktické riadenie akciovej expozície portfólia,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície po krajinách (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika),</li> <li>- taktické riadenie celkovej expozície portfólia na jednotlivé meny,</li> </ul>

	- výber finančných nástrojov do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.	- výber finančných nástrojov do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.	- výber finančných nástrojov s maximálnym pomerom výnos / akciové riziko do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.	- výber finančných nástrojov do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.
<i>Strategické umiestnenie majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde</i>	Podiel akciových investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %, podiel alternatívnych investícií na majetku vo fonde bude najviac 50 %. Podiel peňažných investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %, podiel dlhopisových investícií na majetku vo fonde bude najviac 100 %. Spoločnosť bude postupne skonzervatívňovať zloženie majetku vo fonde znižovaním podielu akciových a alternatívnych investícií, ako aj iných investícií ovplyvňovaných trhovým rizikom, s cieľom dosiahnuť, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol k 1.1.2045 nízky.			

<b>Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Dôchodkový výplatný d.d.f.</b>				
<i>Druh finančných nástrojov, ktoré tvoria majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde</i>	Spoločnosť investuje peňažné prostriedky vo fonde do peňažných a dlhopisových investícií denominovaných v EUR alebo zabezpečených proti menovému riziku, v súlade s rizikovým profilom fondu, s cieľom zachovať bezpečnosť a likviditu majetku vo fonde. Spoločnosť pri investovaní majetku vo fonde využíva aj podielové listy otvorených podielových fondov spravovaných spoločnosťou Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava. Hlavnú časť majetku vo fonde môžu tvoriť peňažné prostriedky na bežných a vkladových účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme alebo podielové listy dlhopisových a peňažných otvorených podielových fondov.			
<i>Hlavné riziká spojené s finančnými nástrojmi, ktoré tvoria majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde</i>	úrokové riziko	kreditné riziko		menové riziko
<i>Kvantitatívne obmedzenia</i>	finančné nástroje nesúce úrokové riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov	finančné nástroje nesúce kreditné riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov		finančné nástroje nesúce menové riziko musia spĺňať pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov
<i>Spôsoby merania rizika pre účely jeho riadenia a sledovania jeho vplyvu na celkové riziko portfólia</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet modifikovanej durácie každého finančného nástroja,</li> <li>- výpočet celkovej modifikovanej durácie portfólia a jej rozloženia po výnosovej krivke a krajinách,</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitate fondu,</li> <li>o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu,</li> <li>o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet kreditnej durácie každého finančného nástroja,</li> <li>- výpočet celkovej kreditnej durácie portfólia a jej rozloženia do košov podľa investičného stupňa,</li> <li>- výpočet celkovej expozície portfólia na každého emitenta,</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitate fondu,</li> <li>o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu,</li> <li>o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>- výpočet expozície každého finančného nástroja,</li> <li>- výpočet celkovej expozície portfólia na jednotlivé meny, okrem referenčnej meny portfólia, ktorá menové riziko nenesie,</li> <li>- Výpočet a odhad rizikových mier ako napr. o krátkodobá a dlhodobá volatilita nástroja, o kontribúcia volatility nástroja k volatilitate fondu,</li> <li>o kontribúcia rizika nástroja do hodnoty v riziku fondu,</li> <li>o maximálny očakávaný priebežný pokles investičnej stratégie, ktorej je nástroj súčasťou.</li> </ul>
<i>Prístupy použité na obmedzenie a riadenie rizika</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície po výnosovej krivke alebo menách (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika),</li> <li>- taktické riadenie modifikovanej durácie,</li> <li>- výber finančných nástrojov do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície, napr. po krajinách, sektoroch, investičných stupňoch a emitentoch (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika),</li> <li>- taktické riadenie kreditnej durácie,</li> <li>- výber finančných nástrojov do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>- rozloženie expozície po krajinách (t.j. obmedzenie koncentrácie na individuálne zdroje rizika),</li> <li>- taktické riadenie celkovej expozície portfólia na jednotlivé meny,</li> <li>- výber finančných nástrojov do portfólia podľa interne vyvinutých rankingových modelov a analytických procedúr.</li> </ul>
<i>Strategické umiestnenie majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde</i>	Spoločnosť investuje majetok vo fonde do peňažných a dlhopisových investícií.			