



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

**Správa nezávislého audítora a účtovná
závierka za obdobie od 5. mája 2014
do 31. decembra 2014**

OBSAH

Správa nezávislého audítora	3
1. Finančné výkazy podielového fondu	5
2. Poznámky k účtovnej závierke podielového fondu.....	7
2.A. Všeobecné informácie o podielovom fonde.....	7
<i>Názov podielového fondu, druh podielového fondu a predpokladaná doba jeho trvania, popis činnosti podielového fondu, jeho investičnej stratégie a určenie zemepisných oblastí, v ktorých podielový fond investuje</i>	7
<i>Účel a investičná stratégia podielového fondu</i>	7
<i>Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond, priamej materskej spoločnosti správcovskej spoločnosti a obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny</i>	8
2.B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy	9
<i>Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu</i>	9
<i>Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach použitých pri zostavovaní účtovnej závierky</i>	9
<i>Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a dôvodoch ich uplatnenia a vplyve na výsledok hospodárenia a čistý majetok podielového fondu.....</i>	9
<i>Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metód použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na EUR.....</i>	9
<i>Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu.....</i>	10
<i>Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok</i>	10
<i>Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv</i>	10
<i>Doplňujúce informácie</i>	11
2.C. Prehľad o peňažných tokoch.....	12
2.D. Prehľad o zmenách v čistom majetku podielového fondu	13
2.E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát	13
<i>Cenné papiere (SA r. 4).....</i>	13
<i>Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5).....</i>	14
<i>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (SA r. 9)</i>	15
<i>Závazky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3)</i>	15
<i>Ostatné záväzky (SP r. 7)</i>	15
<i>Výnosy z úrokov (V r. 1).....</i>	15
<i>Výnosy z podielových listov (V r. 2)</i>	16
<i>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi (V r. 4./c.).....</i>	16
<i>Transakčné náklady (V r. h).....</i>	16
<i>Bankové poplatky a iné poplatky (V r. i.).....</i>	16
2.F. Prehľad o iných aktívach a o iných pasívach	16
2.G. Ostatné poznámky	17
<i>Výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde</i>	17
<i>Informácie o transakciách so spriaznenými stranami</i>	17
<i>Informácie o riadení rizík.....</i>	18
<i>Informácie o následných udalostiach.....</i>	20

Správa nezávislého audítora

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 5. mája 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

1. Finančné výkazy podielového fondu

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie
a	b	1
x	Aktíva	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	49 888 529
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	
a)	bez kupónov	-
b)	s kupónmi	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-
a)	bez kupónov	-
b)	s kupónmi	-
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-
a)	obchodovateľné akcie	-
b)	neobchodovateľné akcie	-
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-
4.	Podielové listy	49 809 996
a)	otvorených podielových fondov	49 809 996
b)	ostatné	-
5.	Krátkodobé pohľadávky	78 533
a)	krátkodobé vklady v bankách	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-
c)	iné	78 533
d)	obrátené repoobchody	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	-
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-
7.	Deriváty	-
8.	Drahé kovy	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	495 133
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	495 133
10.	Ostatný majetok	-
	Aktíva spolu	50 383 662
Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie
a	b	1
x	Pasíva	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	281 549
1.	Závazky voči bankám	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	19 028
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	63 444
4.	Deriváty	-
5.	Repoobchody	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-
7.	Ostatné záväzky	199 077
II.	Vlastné imanie	50 102 113
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	50 102 113
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	(1 479 188)
	Pasíva spolu	50 383 662

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 5. mája 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Označenie a	POLOŽKA b	Bežné účtovné obdobie 1
1.	Výnosy z úrokov	139
1.1.	úroky	139
1.2./a.	výsledok zaistenia	-
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-
2.	Výnosy z podielových listov	222 368
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	-
3.2.	výsledok zaistenia	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	(1 332 231)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	-
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-
7./f.	Zisk/strata s operáciami s drahými kovmi	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-
I.	Výnos z majetku vo фонде	(1 109 724)
h.	Transakčné náklady	(1 328)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(1 959)
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	(1 113 011)
j.	Náklady na financovanie fondu	-
j.1.	náklady na úroky	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	(1 113 011)
k.	Náklady na	(349 419)
k.1.	odplatu za správu fondu	(349 419)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(7 764)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(8 994)
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	(1 479 188)

2. Poznámky k účtovnej závierke podielového fondu

2.A. Všeobecné informácie o podielovom fonde

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

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f. (ďalej len „podielový fond“ alebo „fond“), je otvorený podielový fond založený v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“) správcovskou spoločnosťou Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., IČO 35 742 968, so sídlom Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 1689/B (ďalej len „správcovská spoločnosť“).

Dňa 29. apríla 2014 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) číslo ODT-2348/2014-1 zo dňa 28. apríla 2014 o udelení povolenia na vytvorenie podielového fondu, pričom vydávanie podielových listov sa začalo 5. mája 2014. Podielový fond bol vytvorený ako štandardný podielový fond vo forme otvoreného podielového fondu, pričom ide o zberný fond. Vydávanie podielových listov sa začalo 5. mája 2014.

Štatút podielového fondu schválilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti dňa 11. februára 2014. Tento štatút nadobudol platnosť a účinnosť dňom nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia NBS o povolení na vytvorenie podielového fondu. Rozhodnutie NBS číslo ODT-2348/2014-1 zo dňa 28. apríla 2014 o povolení na spravovanie podielového fondu nadobudlo právoplatnosť dňa 29. apríla 2014. Aktuálne znenie štatútu podielového fondu je zverejnené na webovom sídle správcovskej spoločnosti.

Podielový fond je zberným fondom hlavného fondu s názvom Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, vytvoreného dňa 3. novembra 2003 na dobu neurčitú (ďalej len „hlavný fond“), a preto je 85 % a viac majetku v podielovom fonde investovaných do podielových listov hlavného fondu. 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. Správcovskou spoločnosťou spravujúcou hlavný fond je Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. so sídlom Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Viedeň, depozitárom hlavného fondu je Raiffeisen Bank International AG, so sídlom Am Stadtpark 9, A-1030 Viedeň a auditorom hlavného fondu je KPMG Austria Gesellschaft m.b.H., so sídlom Porzellangasse 51, A-1090 Viedeň. Podielový fond nie je právnickou osobou. Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti podľa výpisu z Obchodného registra je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

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

Účel a investičná stratégia podielového fondu

Cieľom investičnej politiky je dosahovanie výnosu z pohybu cien podielových listov hlavného fondu a z finančných nástrojov s úrokovým výnosom a zhodnotenie podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte (10 rokov).

Správcovská spoločnosť investuje peňažné prostriedky v podielovom 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 podielového fondu v EUR v odporúčanom investičnom horizonte. Podiel investícií do podielových listov hlavného fondu bude predstavovať minimálne 85 % na majetku v podielovom fonde a maximálne 100 % na majetku v podielovom fonde. Podiel investícií do doplnkového likvidného majetku bude predstavovať minimálne 0 % a maximálne 15 % na majetku v podielovom fonde. Vzhľadom na skutočnosť, že minimálne 85 % a viac majetku v podielovom fonde bude investovaných do podielových listov hlavného fondu, bude sa výkonnosť podielového fondu a hlavného fondu vo významnej miere zhodovať, odlišovať sa bude v závislosti od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku.

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. Hlavný fond je dlhopisový fond investujúci do dlhopisov s vysokými výnosmi.

Podielový fond nemá stanovený benchmark. Podielový fond bol zriadený na dobu neurčitú a podielové listy podielového fondu sa verejne ponúkajú na území Slovenskej republiky.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 5. mája 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

Obchodné meno správcovskej spoločnosti, ktorá spravuje podielový fond:

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

Správcovská spoločnosť je súčasťou nasledovného finančného konsolidovaného celku:

	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Raiffeisen Landesbanken Holding GmbH
Sídlo:	Friedrich Wilhelm Raiffeisen Platz 1
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky:	Wien, Rakúsko

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

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

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Michal Kustra
Prvý podpredseda:	Ing. Milošlav Mlynár
Podpredseda:	Ing. Martin Ďuriančík

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2014:

Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Igor Vida
Členovia:	Ing. Miroslav Uličný
	Mgr. Michal Liday
	Ferenc Berszán, MBA
	Mag. Rainer Schnabl

Zmeny v predstavenstve správcovskej spoločnosti počas roka 2014:

V priebehu roka 2014 nastali nasledujúce zmeny v zložení predstavenstva správcovskej spoločnosti:

Ing. Marek Prokopec – ukončenie funkcie člena predstavenstva 3. augusta 2014.

Zmeny v dozornej rade správcovskej spoločnosti počas roka 2014:

V priebehu roka 2014 nastali nasledujúce zmeny v zložení dozornej rady správcovskej spoločnosti.

Ing. Marcel Kaščák - ukončenie funkcie člena dozornej rady 10. februára 2014

Ing. Miroslav Uličný - vznik funkcie člena dozornej rady 11. februára 2014

Mag. Rainer Schnabl – vznik funkcie člena dozornej rady 15. augusta 2014

Doplniť – Dr. Mathias Bauer – ukončenie funkcie člena dozornej rady 31. marca 2014

Majetok spravovaný v podielovom fonde nie je majetkom správcovskej spoločnosti, individuálna účtovná závierka podielového fondu nie je konsolidovaná do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

2.B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie podielového fondu

Riadna účtovná závierka (ďalej len „účtovná závierka“), ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke za účtovné obdobie od 5. mája 2014 do 31. decembra 2014, bola pripravená v súlade so zákonom číslo 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s Oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z.z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania“).

Túto účtovnú závierku pripravilo predstavenstvo správcovskej spoločnosti. Táto účtovná závierka bola vyhotovená na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

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

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

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

- Informácie o postupoch pri zostavovaní účtovnej závierky

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

- Informácie o postupoch účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov

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

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

Vzhľadom k skutočnosti, že správcovská spoločnosť zostavuje za podielový fond účtovnú závierku za prvé účtovné obdobie neexistuje porovnateľné účtovné obdobie.

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

1. Cenné papiere

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

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

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

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

2. Krátkodobé/Dlhodobé pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky vkladových/termínovaných účtov v bankách so splatnosťou nad 24 hodín (krátkodobých a dlhodobých) a sú účtované v akumulovanej hodnote t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka. K 31. decembru 2014 správcovská spoločnosť za podielový fond nevykázala žiadnu tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči bankám.

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

4. Deriváty

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

5. Ostatné aktíva a ostatné pasíva

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

6. Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na euro

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

Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenného papiera je deň dohodnutia zmluvy o kúpe a predaji. V ostatných prípadoch je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň v súlade s postupmi účtovania.

Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou, najmä pohľadávok

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

Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

Správcovská spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa na majetok v podielovom fonde opravné položky na základe diskontovaných budúcich očakávaných peňažných tokov. V prípade potreby správcovská spoločnosť vytvára rezervy. K 31. decembru 2014 správcovská spoločnosť za podielový fond nevykázala žiadnu tvorbu a použitie rezerv a opravných položiek.

Doplňujúce informácie

- Informácie o prijatých úveroch

Správcovská spoločnosť môže v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní prijímať v prospech majetku v podielovom fonde peňažné pôžičky a úvery, avšak len ak je to v súlade so záujmami podielnikov a ak to umožňuje štatút podielového fondu, a len so splatnosťou do jedného roka od vzniku práva čerpať úver alebo pôžičku. Súhrn peňažných prostriedkov z prijatých peňažných pôžičiek a úverov nesmie presiahnuť 10 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2014 neprijala v prospech majetku v podielovom fonde žiadne úvery.

- Informácie o výnosoch z podielových listov

Správcovská spoločnosť vypláca podielnikom podielového fondu výnosy z majetku v podielovom fonde ako dividendy pravidelne raz ročne, a to vo výške výnosov z majetku v hlavnom fonde vyplatených do podielového fondu v kalendárnom mesiaci január. Ostatné výnosy z majetku v podielovom fonde, ktoré správcovská spoločnosť nevypláca ako dividendy, zahŕňa správcovská spoločnosť v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní priebežne denne do čistej hodnoty majetku, to znamená aj do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov podielového fondu. Správcovská spoločnosť je oprávnená dividendy v príslušnom kalendárnom roku podielnikom podielového fondu nevyplatiť, pokiaľ by výška dividendy prislúchajúcej podielníkovi v tomto kalendárnom roku nedosiahla minimálne pri jednom z podielnikov hodnotu 1 EUR, pričom nevyplatené dividendy v takom prípade správcovská spoločnosť zahŕňa do čistej hodnoty majetku, to znamená aj do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov podielového fondu.

Výplata dividend sa považuje za výplatu výnosov z majetku v podielovom fonde a zároveň predstavuje náklad podielového fondu. Vykazuje sa na riadku „Bankové poplatky a iné poplatky“ výkazu ziskov a strát.

- Informácie o dani z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je daňovníkom dane z príjmov s výnimkou dane podľa § 43 zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dani z príjmov“). Zákon o dani z príjmov stanovuje, že pri výplate, poukázaní alebo pripísaní výnosov z podielových listov je správcovská spoločnosť povinná vykonať zrážku dane. V zmysle zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť výnosy z majetku v podielovom fonde priebežne denne zahŕňa do čistej hodnoty majetku (viď bližšie Informácie o výnosoch z podielových listov). V zmysle § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov sa za pripísanie úhrady v prospech daňovníka pri výnosoch z cenných papierov plynúcich príjemcovi od správcovských spoločností nepovažuje zahrnutie výnosu do aktuálnej ceny už vydaného podielového listu, ktorým je splnená povinnosť každoročného vyplácania výnosu z majetku v podielovom fonde.

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanovením § 43 ods. 10 zákona o dani z príjmov účinného od 1. apríla 2007 vykonáva zrážku dane z kladného rozdielu medzi vyplatenou nezdanenou sumou a vkladom podielníka, ktorým je predajná cena podielového listu podielového fondu pri jeho vydaní.

- Informácie o účtovaní operácií s podielovými listami

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

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

K 31. decembru 2014 správcovská spoločnosť vykázala v súvahe podielového fondu položku „Závazky z vrátenia podielov“. V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu podielových listov.

- Informácie o správcovských poplatkoch a o poplatkoch depozitárovi

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu podielového fondu v zmysle zákona o kolektívnom investovaní odplata. Podľa štatútu podielového fondu odplata správcovskej spoločnosti za jeden rok správy podielového fondu predstavuje súčet základnej zložky odplaty vo výške najviac 2 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a mimoriadnej zložky odplaty, pričom výška koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty predstavuje najviac 0,20. Aktuálna výška základnej zložky odplaty vrátane výšky koeficientu pre výpočet mimoriadnej zložky odplaty je uvedená v predajnom prospekte podielového fondu.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 5. mája 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

- Informácie o zákonných požiadavkách

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

2.C. Prehľad o peňažných tokoch

C. Prehľad o peňažných tokoch		Bežné účtovné obdobie
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	140
2.	Pohľadávky z úrokov, odplát a provízií (-)	-
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(357 184)
4.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	64 714
5.	Výnosy z dividend (+)	-
6.	Pohľadávky za dividendy (-)	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	222 368
8.	Pohľadávky za predané cenné papiere, drahé kovy a nehnuteľnosti (-)	(78 533)
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(51 142 227)
10.	Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	190 065
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(12 282)
13.	Závazky voči dodávateľom (+)	7 743
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-
15.	Závazok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(51 105 196)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x
16.	Obstaranie nehnuteľností (-)	-
17.	Závazky z obstarania nehnuteľností (+)	-
18.	Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)	-
19.	Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)	-
20.	Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x
21.	Emitované podielové listy-preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	52 103 726
22.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(522 425)
23.	Závazky z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/ pohľadávky z prestupov do (+/-)	19 028
24.	Dedičstvá (-)	-
25.	Závazky na výplatu dedičstiev (+)	-
26.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	-
27.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-
28.	Náklady na dlhodobé úroky (-)	-
29.	Závazky za úroky za dlhodobé úroky (+)	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	51 600 329
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	495 133
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	-
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	495 133

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 5. mája 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Štruktúra peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov k 31. decembru 2014:

	Bežné účtovné obdobie
Peňažné prostriedky splatné na požiadanie	495 133
Vklady v bankách splatné do 24 hodín	-
Spolu	495 133

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

Zhrnutie pohybov čistého majetku podielového fondu k 31. decembru 2014:

Ozna- čenie	Položka	Bežné účtovné obdobie
a	b	1
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	-
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	-
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	-
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	52 103 726
2.	Zisk alebo strata fondu	(1 479 188)
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/ prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(522 425)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	50 102 113
A.	Čistý majetok na konci obdobia	50 102 113
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplnkových dôchodkových jednotiek	512 990 038
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/ jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,0977

Pohyby počtu vydaných a redemovaných podielových listov k 31. decembru 2014:

	Bežné účtovné obdobie
Stav na začiatku obdobia	-
Predaj podielových listov	518 229 757
Redémácia podielových listov	(5 239 719)
Stav na konci obdobia	512 990 038

Nominálna hodnota jedného podielu je 0,100000 EUR.

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

Cenné papiere (SA r. 4)

Štruktúra portfólia majetkových cenných papierov podľa druhov k 31. decembru 2014:

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	Bežné účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	49 809 996
1.1.	nezaložené	49 809 996
1.2.	založené v repoobchodoch	-
1.3.	založené	-
2.	PL ostatné	-
2.1.	nezaložené	-
2.2.	založené v repoobchodoch	-
2.3.	založené	-
	Spolu	49 809 996

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 5. mája 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie
1.	EUR	49 809 996
2.	USD	-
3.	JPY	-
4.	CHF	-
5.	GBP	-
6.	SEK	-
7.	CZK	-
8.	HUF	-
9.	PLN	-
10.	CAD	-
11.	AUD	-
12.	Ostatné meny	-
	Spolu	49 809 996

Krátkodobé pohľadávky (SA r. 5)

Položku Krátkodobé pohľadávky predstavujú zostatky na termínovaných vkladoch.

Štruktúra položky k 31. decembru 2014 podľa dohodnutej doby splatnosti je nasledovná:

Číslo riadku	5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-
2.	Do troch mesiacov	78 533
3.	Do šiestich mesiacov	-
4.	Do jedného roku	-
	Spolu	78 533

Štruktúra položky k 31. decembru 2014 podľa zostatkovej doby splatnosti je nasledovná:

Číslo riadku	5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	78 533
2.	Do troch mesiacov	-
3.	Do šiestich mesiacov	-
4.	Do jedného roku	-
	Spolu	78 533

Číslo riadku	5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	Bežné účtovné obdobie
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	78 533
2.	Zníženie hodnoty	-
3.	Čistá hodnota pohľadávok	78 533

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 5. mája 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

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

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

Štruktúra zostatkov na bankových účtoch k 31. decembru 2014:

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie
1.	Bežné účty	495 133
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-
x	Medzisúčet - súvaha	495 133
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-
	Spolu	495 133

Pre podielový fond je zriadený jeden bežný účet vedený v EUR.

Závazky voči správcovskej spoločnosti (SP r. 3)

Zostatky na účtoch tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2014 predstavujú záväzky v nasledovnej výške:

Číslo riadku	3.I. Závazky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie
1.	Závazky voči správcovskej spoločnosti – poplatky za správu	57 130
2.	Závazky voči správcovskej spoločnosti – poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov	6 314
	Spolu	63 444

Ostatné záväzky (SP r. 7)

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2014:

Číslo riadku	7.I. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie
1.	Závazky z nezaradených platieb	-
2.	Závazky voči depozitárovi – depozitársky poplatok	1 269
3.	Daň vyberaná zrážkou – redemácie	-
4.	Iné záväzky, z toho	197 808
5.	Závazky z nákupu cenných papierov	190 065
	Spolu	199 077

K 31. decembru 2014 správcovská spoločnosť pre podielový fond neevidovala záväzky po lehote splatnosti.

Výnosy z úrokov (V r. 1)

Štruktúra úrokových výnosov za uvedené obdobie:

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie
1.	Bežné účty	139
2.	Reverzné repoobchody	-
3.	Vklady v bankách	-
4.	Dlhové cenné papiere	-
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-
	Spolu	139

Výnosy z podielových listov (V r. 2)

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

Číslo riadku	Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie
1.	Výnosy z podielových listov - EUR	222 368
	Spolu	222 368

Číslo riadku	2.EUR Výnosy z podielových listov	Bežné účtovné obdobie
1.	Otvorené podielové fondy	222 368
2.	Uzatvorené podielové fondy	-
3.	Špeciálne podielové fondy	-
4.	Špeciálne podielové fondy nehnuteľností	-
	Spolu	222 368

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

Štruktúra položky podľa druhov cenných papierov za uvedené obdobie:

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	Bežné účtovné obdobie
1.	Akcie	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	-
4.	Podielové listy	(1 332 231)
	Spolu	(1 332 231)

Transakčné náklady (V r. h)

Štruktúra položky za uvedené obdobie:

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	Bežné účtovné obdobie
1.	Transakčné náklady – operácie s cennými papiermi	(1 328)
2.	Transakčné náklady – derivátové operácie	-
	Spolu	(1 328)

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

Štruktúra položky za uvedené obdobie:

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	(278)
2.	Burzové poplatky	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	-
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-
	Spolu	(278)

V rámci položky výkazu ziskov a strát „Bankové a iné poplatky“ sú k 31. decembru 2014 vykázané aj iné poplatky vo výške 1 681 EUR.

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

K 31. decembru 2014 správcovská spoločnosť pre podielový fond neevidovala iné aktíva a iné pasíva.

2.G. Ostatné poznámky

Výpočet čistej hodnoty majetku v podielovom fonde

Činnosť podľa § 27 ods. 2 písm. b) bod 3 zákona o kolektívnom investovaní tzn. určovanie hodnoty majetku v podielovom fonde a určenie hodnoty podielu správcovská spoločnosť zverila depozitárovi na základe zmluvy o zverení činností uzavretej medzi správcovskou spoločnosťou a depozitárom podľa ustanovení § 57 zákona o kolektívnom investovaní. Táto zmluva nadobudla účinnosť dňa 1. júna 2012. Depozitár za účelom stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde určuje reálnu hodnotu všetkých finančných nástrojov v majetku v podielovom fonde podľa štatútu, predajného prospektu a kľúčových informácií pre investorov podielového fondu a v súlade s právnymi predpismi (najmä zákon o kolektívnom investovaní, Opatrenie NBS z 8. novembra 2011 č. 13/2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií, Pravidlá na určenie hodnoty cenných papierov v majetku v podielovom fonde Slovenskej asociácie správcovských spoločností). Reálnou cenou aktív sa rozumie trhová cena, a ak reálna cena neexistuje alebo ju nemožno zistiť, teoretická cena. Teoretickú cenu správcovská spoločnosť určuje kvalifikovaným odhadom ceny určeným s odbornou starostlivosťou definovaným spôsobom alebo algoritmom zisťovania alebo výpočtu, ktorý je opísaný vo vnútornom akte riadenia správcovskej spoločnosti tak, aby takto určená teoretická cena zodpovedala cene, ktorú možno v prípade predaja finančného nástroja dosiahnuť. Správcovská spoločnosť a depozitár podielového fondu sú presvedčení, že takto stanovená teoretická cena aktív je primeraná a dostatočne obozretná.

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

Tabuľka uvádza výpočet hodnoty podielu podielového listu k 31. decembru 2014 pre účely stanovenia čistej hodnoty majetku v podielovom fonde a podľa účtovníctva podielového fondu:

	Hodnota majetku v podielovom fonde pre výpočet hodnoty podielového listu	Hodnota podľa účtovníctva, účtovná závierka	Porovnanie
31. decembra 2014:			
Investície a peňažné prostriedky	50 359 895	50 305 129	(54 766)
Pohľadávky	78 533	78 533	-
Závazky	(328 573)	(281 549)	47 024
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	50 109 855	50 102 113	(7 742)
Počet podielov*	512 990 038	512 990 038	-
Hodnota podielu podielového listu:	0,0977	0,0977	0,0000

* Vyššie uvedená tabuľka uvádza počet podielov použitý pri výpočte čistej hodnoty majetku pre výpočet hodnoty podielového listu, ktorý zodpovedá počtu podielov, ktorý je známy ku dňu tohto výpočtu (t.j. počet podielov v obehu ku dňu 30. decembra 2014) a počet podielov použitý pri výpočte hodnoty podľa účtovníctva predstavuje počet podielov vykázaný v účtovnej závierke v položke „Podielové listy“ (t.j. počet podielov ku dňu 31. decembra 2014)

Informácie o transakciách so spriaznenými stranami

Štruktúra aktív a pasív voči spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

Spoločnosť v skupine	Aktíva	Pasíva	Popis
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.	-	6 314	Poplatky súvisiace s vydávaním a vrátením podielových listov
Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.	-	57 130	Poplatky za správu
Tatra banka, a.s.	-	1 269	Depozitársky poplatok
Tatra banka, a.s.	-	251	Ostatné záväzky
Tatra banka, a.s.	495 133	-	Bežné účty
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	78 533	-	Pohľadávky z poplatkov
Celkom	573 666	64 964	

Uvedené zostatky sú zahrnuté v položkách Závazky voči správcovskej spoločnosti, Ostatné záväzky, Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov a Krátkodobé pohľadávky súvahy.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 5. mája 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Súhrn transakcií podielového fondu voči spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

Spoločnosť v skupine	Výnosy	Náklady	Popis
Tatra banka, a.s.	139	-	Úroky
Tatra banka, a.s.	-	(349 419)	Poplatky za správu
Tatra banka, a.s.	-	(7 764)	Poplatok depozitárovi
Tatra banka, a.s.	-	(278)	Bankové poplatky
Tatra banka, a.s.	-	(3 009)	Ostatné poplatky
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	222 368	-	Výnosy z podielových listov
Celkom	222 507	(360 470)	

Investície správcovskej spoločnosti v podielovom fonde do podielových listov hlavného fondu s názvom Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, ktorý spravuje spoločnosť Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sú nasledovné:

	31. 12. 2014
Podielové listy	49 809 996

Počet podielov podielových listov podielového fondu vlastnených spriaznenými stranami k 31. decembru 2014 je nasledovný:

	31.12.2014	31.12.2014
	Počet podielov (tisíc ks)	Podiel na celkovom počte podielov (%)
Ostatné spriaznené strany*	6 112	1,191

* Medzi ostatné spriaznené strany patria členovia orgánov spoločností, ktoré sú súčasťou konsolidovaného celku priamej materskej spoločnosti uvedeného v bode A. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

Informácie o riadení rizík

Správcovská spoločnosť pri riadení rizík v podielovom fonde postupuje podľa aktuálne platného znenia štatútu podielového fondu a v súlade s aktuálne platnými právnymi predpismi (najmä zákon o kolektívnom investovaní a Opatrenie NBS č. 11/2011 o rizikách a systéme riadenia rizík, meraní rizík a výpočte celkového rizika a rizika protistrany). Majetok v podielovom fonde je vystavený riziku správy hlavného fondu, úrokovému riziku, kreditnému riziku, riziku likvidity, riziku koncentrácie, riziku odlišnej výkonnosti od Hlavného fondu, riziku oceňovania, menovému riziku a politickému a legislatívnemu riziku.

Riziko správy hlavného fondu je riziko, že investičná stratégia realizovaná správcom hlavného fondu neprinesie očakávané výsledky. Vplyv rizika správy hlavného fondu na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za vysoký.

Úrokové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v podielovom fonde. V prípade nárastu úrokových sadzieb na finančnom trhu, hodnota dlhopisov alebo iných podobných finančných nástrojov v podielovom fonde obvykle klesá. Naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb na finančnom trhu, hodnota dlhopisov alebo iných podobných finančných nástrojov v podielovom 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 tržobná hodnota dlhových finančných nástrojov a nástrojov peňažného trhu vydaných emitujúcim subjektom. Miera úrokového rizika závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do peňažných a dlhopisových investícií. Vplyv úrokového rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za vysoký.

Kreditné riziko znamená riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov z dohodnutých podmienok. Pri výbere finančných nástrojov nesúcich kreditné riziko sa uprednostňujú finančné nástroje, ktorých príslušný rating alebo rating ich emitujúcich subjektov je v investičnom pásme. Základným nástrojom, ktorý správcovská spoločnosť používa na posúdenie kreditného rizika finančného nástroja je rating, ktorý tomuto nástroju alebo jeho emitujúcemu subjektu udelila niektorá z renomovaných ratingových agentúr (napr. Standard & Poor's, Moody's Investors Service Inc., Fitch, European Rating Agency (ERATM)). Pokiaľ finančný nástroj a jeho emitujúci subjekt nemá udelený rating, správcovská spoločnosť posúdi jeho kreditné riziko na základe verejne dostupných informácií. Miera kreditného rizika závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do doplnkového likvidného majetku. Vplyv kreditného rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za vysoký.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 5. mája 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Riziko likvidity znamená riziko, že v prípade mimoriadnych situácií na trhu alebo zníženia kreditnej bonity emitujúceho subjektu nebude možné finančný nástroj, do ktorého sa môže podľa štatútu investovať, predať, speňažiť alebo uzatvoriť prostredníctvom iného obchodu za ich trhovú cenu na základe podnetu správcovskej spoločnosti bez dodatočných nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa môže ohroziť schopnosť správcovskej spoločnosti dodržiavať povinnosť bezodkladne vyplatiť podielový list kedykoľvek na žiadosť podielníka. Vplyv rizika likvidity na hodnotu majetku v podielovom fonde možno pri štandardnej situácii na trhu považovať za nízky, v prípade zhoršenej situácie na trhu ho možno považovať za vysoký.

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

Riziko odlišnej výkonnosti od hlavného fondu znamená, že výkonnosť podielového fondu sa nemusí presne zhodovať s výkonnosťou hlavného fondu. Vplyv rizika odlišnej výkonnosti od hlavného fondu na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za nízky.

Riziko oceňovania je riziko straty vyplývajúce z neúmyselného použitia chybných predpokladov alebo dát. V rámci finančných nástrojov, do ktorých správcovská spoločnosť investuje majetok v podielovom fonde, sa môžu napríklad vyskytnúť nástroje s nízkou likviditou, pre ktoré neexistuje trhovú cenu k okamihu ocenenia majetku v podielovom fonde. Správcovská 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 oceníteľné 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, správcovská spoločnosť pri nútenom predaji takéhoto nástroja alebo pri splatnosti môže realizovať stratu. Vplyv rizika oceňovania na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za významný.

Menové riziko je riziko zmeny hodnoty aktíva vyjadrené 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 v podielovom fonde investovaného v inej mene ako EUR. Vplyv menového rizika na hodnotu majetku v podielovom fonde možno považovať za nízky.

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

Celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov správcovská spoločnosť vypočítava ako súčin celkového rizika hlavného fondu a pomeru investície podielového fondu do hlavného fondu.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa dátumu zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2014:

	0-1m	1-3m	3m-1r	1-5r	nad 5r	N	Celkom
Aktíva							
Podielové listy	-	-	-	-	-	49 809 996	49 809 996
Krátkodobé pohľadávky	78 533	-	-	-	-	-	78 533
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov	495 133	-	-	-	-	-	495 133
Aktíva celkom	573 666	-	-	-	-	49 809 996	50 383 662
Pasíva							
Závazky z vrátenia podielov	19 028	-	-	-	-	-	19 028
Závazky voči správcovskej spoločnosti	63 444	-	-	-	-	-	63 444
Ostatné záväzky	199 077	-	-	-	-	-	199 077
Podielové listy	-	-	-	-	-	50 102 113	50 102 113
Pasíva celkom	281 549	-	-	-	-	50 102 113	50 383 662
Súvahová pozícia, netto k 31. decembru 2014	292 117	-	-	-	-	(292 117)	-

* *Podsúvahové aktíva a pasíva zahŕňajú pohľadávky a záväzky z operácií s finančnými derivátmi.*
Použité skratky: m = mesiac r = rok N = nešpecifikované

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2014 neuvádzame, nakoľko je totožný s prehľadom podľa dátumu zostatkovej doby splatnosti.

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.
Účtovná závierka za obdobie od 5. mája 2014 do 31. decembra 2014
(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)

Prehľad jednotlivých položiek súvahy v členení podľa jednotlivých cudzích mien k 31. decembru 2014 neuvádzame vzhľadom ku skutočnosti, že všetky položky súvahy sú denominované v EUR.

Informácie o následných udalostiach

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

Táto účtovná závierka bola zostavená dňa 20. marca 2015 na adrese Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, Slovenská republika.

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

r. = číslo riadku

S = súvaha

V = výkaz ziskov a strát

SA = súvaha aktív

SP = súvaha pasív