NEXE, samosprávny podlimitný investičný fond, správca podlimitných rizikových fondov, a. s.

samosprávny podlimitný alternatívny investičný fond

SMERNICA O RIADENÍ RIZÍK A LIKVIDITY

Vnútorný predpis podľa § 37a a § 37b zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní

Schválené predstavenstvom dňa 4.9.2026

OBSAH

Článok 1 – Účel, rozsah pôsobnosti a právny rámec

Článok 2 – Organizácia riadenia rizík

Článok 3 – Taxonómia rizík a celkový rámec (Risk Appetite)

Článok 4 – Trhové riziko a riziko koncentrácie

Článok 5 – Riziko likvidity a nástroje riadenia likvidity

Článok 6 – Kreditné riziko a riziko protistrany

Článok 7 – Riziko finančnej páky

Článok 8 – Menové a úrokové riziko

Článok 9 – Operačné riziko, IT a kybernetické riziko, kontinuita činnosti

Článok 10 – Riziko oceňovania

Článok 11 – Klimatické riziko a riziko udržateľnosti (ESG)

Článok 12 – Právne, regulačné a geopolitické riziko

Článok 13 – Stresové testovanie

Článok 14 – Vnútorný a externý reporting, eskalácia

Článok 15 – Preskúmanie a aktualizácia Smernice

Článok 16 – Záverečné ustanovenia

Článok 1 – Účel, rozsah pôsobnosti a právny rámec

1.1 Táto Smernica o riadení rizík a likvidity (ďalej len „Smernica“) upravuje systém identifikácie, merania, riadenia, monitorovania a reportingu rizík, ktorým je alebo môže byť vystavená spoločnosť NEXE, samosprávny podlimitný investičný fond, správca podlimitných rizikových fondov, a. s. v postavení samosprávneho podlimitného alternatívneho investičného fondu (ďalej len „Fond“), a to v súvislosti s jeho investičnou činnosťou zameranou výlučne na investície do nehnuteľností na celom svete podľa Štatútu Fondu.

1.2 Smernica sa vydáva na účely plnenia povinností Fondu podľa § 37a (riadenie rizík) a § 37b (riadenie likvidity) zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZKI“), a s prihliadnutím na zásady Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 231/2013, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ (AIFMD), v znení jej revízie smernicou (EÚ) 2024/927 (tzv. AIFMD II).

1.3 Pri tvorbe tejto Smernice sa zároveň zohľadnili medzinárodne uznávané štandardy a odporúčania presahujúce rámec Slovenskej republiky a Európskej únie, najmä: odporúčania Medzinárodnej organizácie komisií pre cenné papiere (IOSCO) k riadeniu likviditného rizika otvorených aj uzavretých investičných fondov (Revised Recommendations for Liquidity Risk Management for Collective Investment Schemes, 2025), usmernenia Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) k riadeniu rizík AIF, štandardy Európskej asociácie investorov do neobchodovaných nehnuteľnostných fondov (INREV) a jej ázijsko-pacifického náprotivku (ANREV), ako aj odporúčania OECD k riadeniu klimatických rizík v realitných investíciách (Future-Proofing Real Estate Investment, 2024). Tieto zdroje majú charakter dobrovoľne prevzatej najlepšej praxe (best practice) a ich uplatnenie sa primerane prispôsobuje veľkosti, povahe a zložitosti Fondu ako podlimitného správcu (zásada proporcionality).

1.4 Smernica sa vzťahuje na predstavenstvo, dozornú radu, zamestnancov a externých poradcov Fondu v rozsahu, v akom sa podieľajú na investičnom rozhodovaní, správe majetku alebo riadení rizík Fondu.

Článok 2 – Organizácia riadenia rizík

2.1 Za nastavenie a fungovanie systému riadenia rizík zodpovedá predstavenstvo Fondu, ktoré schvaľuje túto Smernicu, limity rizika (risk appetite) a výsledky pravidelného preskúmania podľa čl. 15.

2.2 Predstavenstvo poverí výkonom funkcie riadenia rizík (risk management function) určeného člena predstavenstva alebo zamestnanca (ďalej len „Risk Officer“), ktorý priebežne monitoruje riziká Fondu, pripravuje podklady na zasadnutia predstavenstva a dozornej rady a zodpovedá za vedenie registra rizík (risk register) Fondu.

2.3 Funkcia riadenia rizík je organizačne a funkčne oddelená od činností spojených s vyhľadávaním, vyjednávaním a realizáciou investícií (akvizícia/predaj Nehnuteľností), a to najmä tak, že: (i) Risk Officer sa nezúčastňuje na konečnom investičnom rozhodnutí s hlasovacím právom v prípadoch, keď posudzuje súlad danej transakcie s limitmi podľa tejto Smernice, (ii) o výnimkách z limitov rozhoduje výlučne predstavenstvo ako kolektívny orgán na základe písomného stanoviska Risk Officera, (iii) dozorná rada má prístup ku všetkým podkladom a zápisniciam týkajúcim sa riadenia rizík. Vzhľadom na veľkosť a podlimitný charakter Fondu sa oddelenie funkcií zabezpečuje primerane (zásada proporcionality), pričom kľúčovým mechanizmom je nezávislé schvaľovanie zo strany dozornej rady.

2.4 Risk Officer predkladá predstavenstvu najmenej raz štvrťročne správu o rizikovom profile Fondu, dodržiavaní limitov podľa čl. 4 až 12 a o výsledkoch stresového testovania podľa čl. 13.

2.5 Dozorná rada Fondu najmenej raz ročne preskúma primeranosť a účinnosť systému riadenia rizík a informuje o výsledku valné zhromaždenie v rámci prerokovania výročnej správy.

Článok 3 – Taxonómia rizík a celkový rámec (Risk Appetite)

3.1 Fond identifikuje a priebežne sleduje najmä tieto kategórie rizika, ktoré sú bližšie upravené v nasledujúcich článkoch tejto Smernice: (a) trhové riziko a riziko koncentrácie, (b) riziko likvidity, (c) kreditné riziko a riziko protistrany, (d) riziko finančnej páky, (e) menové a úrokové riziko, (f) operačné riziko vrátane IT a kybernetického rizika, (g) riziko oceňovania, (h) klimatické riziko a riziko udržateľnosti (ESG), (i) právne, regulačné a geopolitické riziko.

3.2 Fond uplatňuje konzervatívny až mierne vyvážený rizikový profil (risk appetite) zodpovedajúci jeho stratégii dlhodobého investora do prevažne stabilizovaných, príjem generujúcich nehnuteľností s doplnkovou hodnototvornou (value-add) a rozvojovou (development) zložkou v limite podľa Štatútu. Fond sa vyhýba prevzatiu rizika, ktoré by mohlo ohroziť jeho schopnosť plniť záväzky alebo návratnosť investície pre Investorov nad rámec bežného trhového rizika spojeného s investíciou do nehnuteľností.

3.3 Register rizík (risk register) Fondu obsahuje pre každé identifikované riziko jeho opis, príčinu, mieru pravdepodobnosti a dopadu, existujúce zmierňujúce opatrenia (mitigants), vlastníka rizika a dátum posledného vyhodnotenia. Register rizík sa aktualizuje najmenej štvrťročne a pri každej významnej transakcii.

Článok 4 – Trhové riziko a riziko koncentrácie

4.1 Trhovým rizikom sa rozumie riziko poklesu hodnoty Nehnuteľností Fondu alebo poklesu príjmov z prenájmu v dôsledku zmien na globálnych, regionálnych alebo lokálnych trhoch nehnuteľností (napr. zmena úrokových sadzieb, hospodársky cyklus, zmena dopytu po jednotlivých segmentoch nehnuteľností, nadmerná ponuka).

4.2 Fond meria trhové riziko najmä prostredníctvom: (i) pravidelného ročného, prípadne mimoriadneho oceňovania podľa Štatútu, (ii) sledovania kľúčových trhových ukazovateľov pre jednotlivé segmenty a geografické oblasti (napr. výnosové miery – yields, miera obsadenosti, nájomné sadzby, objem transakcií na relevantnom trhu), (iii) analýzy citlivosti hodnoty portfólia na zmenu výnosových mier (yield shift) a nájomného.

4.3 Riziko koncentrácie Fond riadi dodržiavaním diverzifikačných limitov ustanovených v Štatúte (limit na jednu Nehnuteľnosť, limit na jednu krajinu, limit na jedného nájomcu, sektorová diverzifikácia). Risk Officer priebežne sleduje mieru koncentrácie portfólia a upozorňuje predstavenstvo na blížiace sa prekročenie limitov (tzv. skoré varovanie – early warning) pri dosiahnutí 80 % príslušného limitu.

4.4 Pri budovaní globálneho portfólia Fond zohľadňuje aktuálne medzinárodné trendy v odvetví nehnuteľností, najmä rastúci význam logistických a industriálnych nehnuteľností (v súvislosti s rozvojom e-commerce), dátových centier (v súvislosti s rozvojom cloud computingu a umelej inteligencie), nájomného bývania (build-to-rent) a zdravotníckych/senior living nehnuteľností ako sektorov s dlhodobo stabilným dopytom, a tieto zohľadňuje pri sektorovej diverzifikácii portfólia.

Článok 5 – Riziko likvidity a nástroje riadenia likvidity

5.1 Rizikom likvidity sa rozumie riziko, že Fond nebude schopný včas a za primeraných podmienok premeniť svoje aktíva na peňažné prostriedky potrebné na úhradu svojich záväzkov, plánovaných kapitálových výdavkov alebo prípadných distribúcií, a to najmä vzhľadom na nízku likviditu nehnuteľností ako triedy aktív.

5.2 Fond pri riadení likvidity vychádza z odporúčaní IOSCO (Revised Recommendations for Liquidity Risk Management for Collective Investment Schemes, máj 2025) štruktúrovaných do šiestich oblastí, ktoré Fond primerane svojej štruktúre uplatňuje: (i) proces navrhovania fondu (fund design), (ii) nástroje a opatrenia riadenia likvidity, (iii) každodenné postupy riadenia likvidity, (iv) stresové testovanie likvidity, (v) riadenie a kontrola (governance), (vi) informovanie investorov a regulátora.

5.3 Vzhľadom na uzavretý charakter Fondu (bez práva Investorov na priebežné spätné odkúpenie akcií, čl. 8 Štatútu) je zásadným nástrojom riadenia likvidity už samotná štruktúra Fondu (fund design), ktorá zosúlaďuje dlhú Dobu trvania Fondu s nízkou likviditou podkladových nehnuteľnostných aktív a zamedzuje tzv. nesúladu likviditných termínov (liquidity mismatch) typickému pre otvorené nehnuteľnostné fondy.

5.4 Fond napriek uzavretému charakteru udržiava nástroje riadenia likvidity inšpirované medzinárodnou praxou (INREV Liquidity Guidelines, IOSCO), najmä:

- likvidnú rezervu podľa čl. 4.6 Štatútu na krytie prevádzkových nákladov, plánovaných kapitálových výdavkov a služby dlhu;
- „likviditný protokol“ (liquidity protocol) – interný dokument opisujúci postup Fondu pri emisiách nových akcií, pri prevodoch akcií medzi Investormi (sekundárne transakcie) a pri prípadnom predčasnom ukončení účasti Investora dohodou;
- plánovanie harmonogramu kapitálových výziev (capital calls) a distribúcií s dostatočným predstihom oznamovaným Investorom;
- možnosť postupného (fázovaného) speňažovania portfólia v období dezinvestície podľa čl. 2.4 a 8.3 Štatútu namiesto jednorazového predaja, s cieľom znížiť riziko núteného predaja (fire sale) za nevýhodných podmienok;
- diverzifikáciu zdrojov financovania (viacero veriteľov, rôzna splatnosť úverov) s cieľom znížiť riziko refinancovania (refinancing risk) koncentrované do jedného obdobia.

5.5 Fond sleduje profil splatnosti svojich záväzkov (najmä úverov) a plánuje refinancovanie s dostatočným predstihom (spravidla najmenej 12 mesiacov pred splatnosťou), aby predišiel koncentrácii splatností (maturity wall) v jednom období.

5.6 Risk Officer vypracúva najmenej raz ročne likviditnú projekciu (cash-flow forecast) Fondu na horizont najmenej 12 mesiacov, zohľadňujúcu plánované príjmy z prenájmu, plánované akvizície a predaje, splátky úverov, prevádzkové náklady a plánované distribúcie.

Článok 6 – Kreditné riziko a riziko protistrany

6.1 Kreditným rizikom sa rozumie riziko zlyhania nájomcu, obchodného partnera, banky alebo inej protistrany, v dôsledku ktorého Fond utrpí finančnú stratu.

6.2 Fond zmierňuje kreditné riziko nájomcov najmä: previerkou bonity nájomcu pred uzatvorením nájomnej zmluvy, požadovaním primeraných zábezpek (banková záruka, kaucia, ručenie materskej spoločnosti), diverzifikáciou nájomcov podľa čl. 4.2 Štatútu a priebežným monitorovaním platobnej disciplíny.

6.3 Riziko protistrany pri finančných nástrojoch (bankové vklady, deriváty na zabezpečenie podľa čl. 4.5 a 4.8 Štatútu) Fond zmierňuje výberom protistrán s primeraným úverovým ratingom (spravidla investičný stupeň) a diverzifikáciou bankových vzťahov.

6.4 Fond priebežne sleduje aj kreditné riziko developerov, generálnych dodávateľov a iných zmluvných partnerov zapojených do projektov rozvoja alebo rekonštrukcie Nehnuteľností, vrátane primeraného zabezpečenia (bankové záruky za vykonanie diela, poistenie).

Článok 7 – Riziko finančnej páky

7.1 Fond môže využívať cudzie zdroje financovania v limitoch podľa čl. 4.3 Štatútu (LTV najviac 60 % na agregovanej úrovni Fondu, najviac 65 % na úrovni jednotlivej Nehnuteľnosti/SPV).

7.2 Fond vypočítava a monitoruje mieru finančnej páky (i) hrubou metódou (gross method) – ako pomer súčtu absolútnych hodnôt expozícií Fondu (vrátane hodnoty financovanej cudzími zdrojmi) k NAV, a (ii) metódou záväzkov (commitment method) – ktorá zohľadňuje aj efekt zabezpečovacích a iných derivátových nástrojov použitých výlučne na zníženie rizika, v súlade so zásadami Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 231/2013.

7.3 Risk Officer overuje pred každou akvizíciou financovanou úverom, či výsledná miera zadlženia zostane v limitoch podľa čl. 4.3 Štatútu, a to tak na úrovni jednotlivej Nehnuteľnosti, ako aj na agregovanej úrovni celého portfólia (vrátane efektu existujúcich úverov v SPV).

7.4 Fond pri dojednávaní úverového financovania uprednostňuje fixné alebo zabezpečené (hedged) úrokové sadzby a primeranú diverzifikáciu veriteľov a splatností v súlade s čl. 5.5, s cieľom znížiť citlivosť Fondu na výkyvy úrokových sadzieb a riziko refinancovania.

Článok 8 – Menové a úrokové riziko

8.1 Vzhľadom na celosvetový rozsah investičnej stratégie Fondu podľa čl. 3 Štatútu je Fond vystavený menovému riziku vyplývajúcemu z Nehnuteľností, príjmov z prenájmu a záväzkov denominovaných v inej mene ako euro.

8.2 Fond pravidelne (najmenej štvrťročne) vyhodnocuje svoju čistú menovú expozíciu podľa jednotlivých mien a rozhoduje o miere jej zabezpečenia (hedge ratio), pričom prihliada na náklady zabezpečenia, dĺžku plánovanej držby aktíva a prirodzené zabezpečenie vyplývajúce z financovania Nehnuteľnosti úverom v rovnakej mene (natural hedge).

8.3 Na zabezpečenie menového a úrokového rizika môže Fond použiť derivátové nástroje výlučne v súlade s čl. 4.5 Štatútu, t. j. len na zabezpečovacie účely.

8.4 Úrokové riziko (riziko zmeny hodnoty alebo nákladovosti úverového financovania v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb) Fond riadi kombináciou fixných úrokových sadzieb, úrokových zabezpečovacích nástrojov (napr. úrokový swap alebo cap) a diverzifikáciou splatností úverov.

Článok 9 – Operačné riziko, IT a kybernetické riziko, kontinuita činnosti

9.1 Operačným rizikom sa rozumie riziko straty v dôsledku nedostatočných alebo zlyhávajúcich vnútorných procesov, ľudského zlyhania, systémov alebo externých udalostí, vrátane rizika spojeného so správou nehnuteľností tretími stranami (property/facility management).

9.2 Fond zmierňuje operačné riziko najmä: zdokumentovaním kľúčových procesov (investičné rozhodovanie, oceňovanie, výplata poplatkov, reporting), zavedením zásady „štyroch očí“ (dual control) pri platbách nad určenú hranicu, pravidelným interným auditom vybraných procesov a zmluvným zabezpečením kvality externých poskytovateľov služieb (property manageri, správcovia budov).

9.3 Fond venuje osobitnú pozornosť kybernetickému riziku a riziku spojenému s využívaním informačných technológií a nástrojov PropTech (napr. systémy pre správu nájmov, elektronické dátové miestnosti pri transakciách, platformy pre inteligentnú správu budov), a to zavedením primeraných bezpečnostných opatrení (riadenie prístupov, zálohovanie dát, pravidelná aktualizácia softvéru) zodpovedajúcich veľkosti Fondu.

9.4 Fond udržiava základný plán kontinuity činnosti (business continuity plan) pre prípad výpadku kľúčových systémov, straty kľúčových zamestnancov alebo iných mimoriadnych udalostí, ktorý zahŕňa aj postup pri poškodení alebo strate Nehnuteľnosti (poistné krytie, havarijný plán).

Článok 10 – Riziko oceňovania

10.1 Rizikom oceňovania sa rozumie riziko nesprávneho alebo neaktuálneho ocenenia majetku Fondu, ktoré by mohlo viesť k nesprávnemu výpočtu NAV a v dôsledku toho k neoprávnenému zvýhodneniu alebo znevýhodneniu niektorých Investorov (napr. pri vydávaní nových akcií).

10.2 Fond zmierňuje toto riziko dodržiavaním pravidiel oceňovania podľa čl. 5 Štatútu, najmä využitím Nezávislého oceňovateľa, uplatňovaním medzinárodne uznávaných oceňovacích štandardov (IVS, RICS Red Book) a pravidelnou rotáciou oceňovateľa/zodpovedného znalca podľa čl. 5.5 Štatútu v súlade so zásadami zavedenými smernicou (EÚ) 2024/927 (AIFMD II).

10.3 Risk Officer porovnáva každé nové ocenenie s predchádzajúcim ocenením a s vývojom relevantných trhových ukazovateľov; v prípade odchýlky presahujúcej 15 % bez zjavného ekonomického dôvodu vyžiada od Nezávislého oceňovateľa doplňujúce zdôvodnenie, prípadne zabezpečí kontrolné ocenenie (peer review).

Článok 11 – Klimatické riziko a riziko udržateľnosti (ESG)

11.1 Fond zohľadňuje pri svojej investičnej činnosti fyzické klimatické riziká (napr. záplavy, extrémne teploty, búrky, zvyšovanie hladiny morí) aj tranzitívne riziká (zmeny regulácie energetickej hospodárnosti budov, zavádzanie uhlíkových daní, zmena preferencií nájomcov a investorov smerom k udržateľným budovám), v súlade s odporúčaniami OECD pre riadenie klimatických rizík v realitných investíciách (Future-Proofing Real Estate Investment, 2024).

11.2 Pred nadobudnutím Nehnuteľnosti Fond v rámci technickej due diligence vyhodnotí najmä: expozíciu lokality voči záplavám a iným prírodným rizikám (napr. s využitím medzinárodne dostupných klimatických dátových nástrojov a máp rizika), energetickú hospodárnosť budovy (energetický certifikát) a potrebu prípadných investícií do jej zlepšenia, súlad s miestnymi environmentálnymi predpismi a trendmi regulácie

(napr. požiadavky na minimálne energetické štandardy prenajímaných budov – tzv. MEES v Spojenom kráľovstve, Energy Performance of Buildings Directive v EÚ, alebo obdobné predpisy v iných jurisdikciách).

11.3 Fond pri správe portfólia priebežne vyhodnocuje náklady a prínosy investícií do zvyšovania energetickej efektívnosti a odolnosti Nehnuteľností (napr. zatepľovanie, fotovoltické systémy, systémy hospodárenia s vodou) s cieľom znížiť dlhodobé riziko zastarania aktíva (tzv. „stranded asset risk“) a udržať jeho prenajímateľnosť a hodnotu.

11.4 Klimatické a ESG riziká sú súčasťou stresového testovania Fondu podľa čl. 13 a súčasťou hodnotenia rizika pri akvizícii a pri každoročnom ocenení podľa čl. 5 Štatútu.

Článok 12 – Právne, regulačné a geopolitické riziko

12.1 Vzhľadom na celosvetový rozsah investičnej stratégie je Fond vystavený rôznorodosti právnych, daňových a regulačných režimov jednotlivých štátov, vrátane rizika zmeny zahraničnej legislatívy upravujúcej vlastníctvo nehnuteľností zahraničnými osobami, devízovej regulácie, zdaňovania nehnuteľností a repatriácie výnosov.

12.2 Pred vstupom na nový geografický trh Fond zabezpečí právnu, daňovú a regulačnú due diligence prostredníctvom miestnych odborných poradcov, vrátane posúdenia politickej stability, kvality vymožiteľnosti práva, ako aj rizika vyvlastnenia (expropriácie) a devízových obmedzení.

12.3 Fond zohľadňuje geopolitické riziko (napr. medzinárodné sankcie, obchodné obmedzenia, regionálne konflikty) pri výbere jurisdikcií, do ktorých investuje, a vyhýba sa investíciám v jurisdikciách podliehajúcich medzinárodným sankciám alebo označeným za vysokorizikové z hľadiska boja proti praniu špinavých peňazí (napr. jurisdikcie uvedené na zozname Finančnej akčnej skupiny FATF alebo na zozname Európskej únie), v súlade s AML Smernicou Fondu.

12.4 Fond priebežne sleduje zmeny relevantnej legislatívy Slovenskej republiky a Európskej únie vzťahujúcej sa na jeho postavenie ako podlimitného správcu (vrátane implementácie smernice (EÚ) 2024/927) a včas prispôsobuje svoje vnútorné predpisy a procesy novým požiadavkám.

Článok 13 – Stresové testovanie

13.1 Fond vykonáva stresové testovanie svojho portfólia najmenej raz ročne, ako aj mimoriadne pri významnej zmene trhových podmienok, s cieľom vyhodnotiť odolnosť Fondu voči nepriaznivým scenárom.

13.2 Stresové scenáre zahŕňajú najmä: (i) pokles trhovej hodnoty Nehnuteľností o 10 %, 20 % a 30 % (citlivosť NAV a LTV), (ii) nárast úrokových sadzieb o 200 a 400 bázických bodov (vplyv na náklady financovania a schopnosť refinancovania), (iii) pokles miery obsadenosti alebo strata kľúčového nájomcu, (iv) nepriaznivý pohyb výmenných kurzov o 15 % vo vzťahu k hlavným menám expozície, (v) kombinovaný nepriaznivý scenár (súčasný výskyt viacerých vyššie uvedených faktorov).

13.3 Výsledky stresového testovania sa prerokujú na zasadnutí predstavenstva a dozornej rady a v relevantnom rozsahu sa zapracujú do výročnej správy Fondu a do prípadných úprav investičnej stratégie alebo limitov.

Článok 14 – Vnútorný a externý reporting, eskalácia

14.1 Risk Officer predkladá predstavenstvu štvrťročnú správu o rizikách podľa čl. 2.4; v prípade zistenia prekročenia niektorého z limitov podľa tejto Smernice alebo Štatútu bezodkladne (mimoriadne) informuje predstavenstvo a navrhne nápravné opatrenia a lehotu na ich vykonanie.

14.2 V prípade podstatného prekročenia limitu, ktoré sa nepodarí napraviť v primeranej lehote, predstavenstvo o tejto skutočnosti informuje NBS v rozsahu vyžadovanom platnými právnymi predpismi.

14.3 Súhrnné informácie o rizikovom profile Fondu, dodržiavaní limitov a výsledkoch stresového testovania sú súčasťou výročnej správy Fondu sprístupňovanej Investorom podľa čl. 12 Štatútu.

Článok 15 – Preskúmanie a aktualizácia Smernice

15.1 Predstavenstvo preskúma túto Smernicu najmenej raz ročne, ako aj mimoriadne pri podstatnej zmene investičnej stratégie, veľkosti Fondu, právnej úpravy alebo pri zistení nedostatkov v jej uplatňovaní.

15.2 Zmeny Smernice schvaľuje predstavenstvo; o podstatných zmenách informuje dozornú radu a v rozsahu vyžadovanom právnymi predpismi aj NBS.

Článok 16 – Záverečné ustanovenia

16.1 Táto Smernica je záväzná pre všetky osoby uvedené v čl. 1.4. Porušenie tejto Smernice sa posudzuje ako porušenie pracovných, resp. zmluvných povinností s možnými dôsledkami podľa všeobecne záväzných právnych predpisov a vnútorných predpisov Fondu.

16.2 Táto Smernica nadobúda účinnosť dňom jej schválenia predstavenstvom Fondu a predkladá sa NBS ako povinná príloha k registrácii Fondu podľa § 31a ZKI.

Schválené predstavenstvom spoločnosti NEXE, samosprávny podlimitný investičný fond, správca podlimitných rizikových fondov, a. s. dňa 4.9.2026