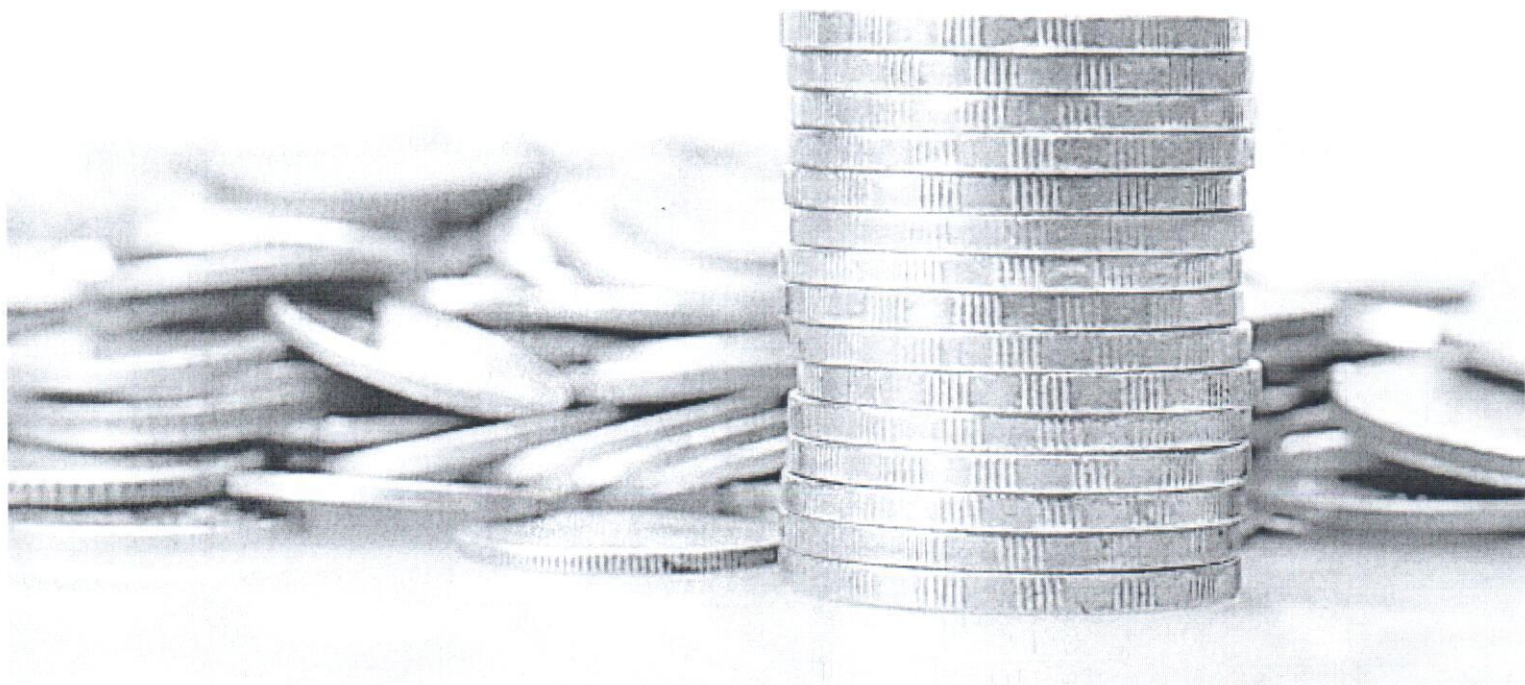




VÝROČNÁ SPRÁVA
spoločnosti
IAD Investments, správ. spol., a.s.
za rok 2015



Príhovor predsedu predstavenstva

Vážení akcionári a obchodní partneri,

Rok 2015 patril medzi najúspešnejšie roky v histórii našej spoločnosti a to najmä v oblasti nárastu objemu majetku pod správou IAD Investments a jej dcérskych spoločností ZFP Investments. Najdôležitejšími faktormi rastu boli najmä práca s jestvujúcimi predajnými kanálmi, ale aj priaznivá ekonomická situácia retailových investorov a klesajúce výnosy z termínových vkladov v bankách.

Aj vďaka realizovaným marketingovým akciám na podporu predaja celkové predaje podielových listov našich podielových fondov presiahli v roku 2015 sumu 61 mil. EUR. Vzhľadom na stále priaznivé ekonomické prostredie predpokladám, že obchodné výsledky podielových fondov a spoločnosti sa budú naďalej zlepšovať aj v budúcom roku.

V prestížnych anketách Zlatá minca 2015 a Top fond Slovakia 2015 získali alebo obhájili svoje popredné umiestnenia viaceré naše podielové fondy, pričom Prvý realitný fond obhájil svoje prvé miesto v ankete Zlatá minca 2015 v kategórii Realitné fondy. Fond Zaistený – IAD depozitné konto získal v ankete Top fond Slovakia 2015 prvé miesto v kategórii Fond s najlepším pomerom výkonnosti a rizika v kategórii eurové peňažné fondy a eurové fondy krátkodobých investícií.

Rok 2015 skončila naša spoločnosť s výsledkom hospodárenia vo výške 549 tis. EUR.

Na tomto mieste sa chcem poďakovať všetkým našim klientom za prejavenu dôveru v spoločnosť a v jej produkty, našim obchodným partnerom za nadštandardnú spoluprácu pri predaji produktov a propagácii spoločnosti, akcionárom za podporu a zamestnancom spoločnosti za aktívnu účasť pri budovaní spoločnosti.

Ing. Vladimír Bencz
predseda predstavenstva



OBSAH

1. Základné údaje o správcovskej spoločnosti	4
1.1. Základné identifikačné údaje	4
1.2. Právne nástupníctvo	4
1.3. Povolenia a licencie	5
1.4. Členstvá v profesijných združeniach	5
1.5. Štatutárne orgány	6
1.6. Organizačná a riadiaca štruktúra	7
1.7. Zoznam spravovaných podielových fondov	8
2. Informácie o vývoji správcovskej spoločnosti	9
2.1. Chronologický prehľad najdôležitejších udalostí roku 2015	9
2.2. Hlavné činnosti zabezpečované v roku 2015	10
2.2.1. Hospodárenie podielových fondov	10
2.2.2. Individuálna správa aktív – Private Banking	14
2.2.3. Marketingová a komunikačná stratégia	14
2.3. Hospodárenie správcovskej spoločnosti	15
2.3.1. Súvaha	15
2.3.2. Výkaz ziskov a strát	16
2.3.3. Rozdelenie zisku spoločnosti a podielových fondov	17
3. Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia	18
4. Predpokladaný budúci vývoj	18
5. Informácia o nadobúdaní obchodných podielov	18
6. Organizačná zložka v zahraničí	18

1. Základné údaje o správcovskej spoločnosti

IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej aj „IAD Investments“ alebo „spoločnosť“) je správcovska spoločnosť, ktorá vykonáva činnosť v zmysle zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v platnom znení (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“) a predmetom jej činnosti je vytváranie a spravovanie podielových fondov; riadenie portfólia finančných nástrojov; investičné poradenstvo; úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania vrátane držiteľskej správy a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek; prijatie a postúpenie pokynov týkajúce sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov.

1.1. Základné identifikačné údaje

Obchodné meno: IAD Investments, správ. spol., a.s.

Právna forma: správcovska spoločnosť, akciová spoločnosť

Základné imanie: 2 058 400 EUR

Rozsah splatenia: 2 058 400 EUR

Druh CP : zaknihované

Sídlo: Malý trh 2/A

811 08 Bratislava

Slovenská republika

Dátum vzniku: 18.10.1991

IČO: 17 330 254

DIČ: 2020838193

IČ DPH: SK2020838193

Zapísaná: v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, odd. Sa, vložka č. 182/B

Predmet podnikania :

- vytváranie a spravovanie podielových fondov
- ďalšie služby:
 1. riadenie portfólia finančných nástrojov podľa § 5 ods. 1 písm. a), b), c), d) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon o cenných papieroch“),
 2. investičné poradenstvo,
 3. úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania vrátane držiteľskej správy a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek,
 4. prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov podľa § 5 ods. 1 písm. a) až d) zákona o cenných papieroch.

1.2. Právne nástupníctvo, akvizície

IAD Investments je právnym nástupcom v dôsledku zlúčenia s nasledovnými spoločnosťami:

- **2007 - OTP Asset Management, správ. spol., a.s.**, Tallerova 10, 811 02 Bratislava, IČO 35916699,
- **2009 - KD Investments, správ. spol., a.s.**, Laurinská 3, 811 03 Bratislava, IČO 35 918 381 – rozhodnutím č. OPK-15280-1/2009, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 26.11.2009, udelila NBS predchádzajúci súhlas na zlúčenie spoločností.
- **2012 - Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.**, Račianska 62, 831 02 Bratislava, IČO: 36 785 989 od roku 2012 - rozhodnutím č. ODT-13088-1/2011, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 29.12.2011, udelila NBS predchádzajúci súhlas na zlúčenie spoločností.

V roku **2014 bola na IAD Investments** zo spoločnosti **Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.**, Pribinova 10, 811 09 Bratislava, IČO 35 803 525 prevedená správa podielových fondov a následne aj riadených portfólií.

1.3. Povolenia a licencie

IAD Investments je držiteľom niekoľkých povolení dokladujúcich oprávnenie pre špecifické druhy finančných činností:

- 1992 - Povolenie MF SR na činnosť správcovskej spoločnosti na základe zákona č. 248/1992 Zb. o investičných spoločnostiach a investičných fondoch.
- 2001 – Povolenie ÚFT č. UFT-004/2000/KISS na činnosť správcovskej spoločnosti na základe zákona č. 385/1999 Zb. o kolektívnom investovaní (pozn. prelicencovanie spoločnosti).
- 2005 – Rozhodnutie ÚFT č. GRUFT-099/2005/KISS - zmena povolenia č. UFT-004/2000/KISS, doplnenie povolenia o poradenstvo a úschovu a správu podielových listov.
- 2005 – Rozhodnutie ÚFT č. GRUFT-148/2005/KISS - Rozhodnutie - zmena povolenia GRUFT-099/2005/KISS, doplnenie povolenia IAD o riadenie portfólia a poradenstvo.
- 2009 – Rozhodnutie ČNB o udelení povolenia k verejnej ponuke cenných papierov podielového fondu Prvý realitný fond, š.p.f. IAD Investments, správ. spol., a. s. a pridelenie identifikačného čísla zahraničnému subjektu kolektívneho investovania.
- 2014 - Povolenie na spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov (a poskytovanie ďalších služieb – prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov) - rozhodnutie NBS č. ODT-14356/2013-2.
 - IAD Investments vykonala v roku 2014 zosúladienie ponuky podielových listov podielového fondu Prvý realitný fond v Českej republike v zmysle ich platnej právnej úpravy, tak, že jej bolo udelené rozhodnutie ČNB č.j. 2014/2741/570 o porovnateľnosti tohto podielového fondu so špeciálnym podielovým fondom a podielový fond Prvý realitný fond bol zapísaný do Zoznamu zahraničných investičných fondov, ktoré môžu byť verejne ponúkané v ČR (od 11.7.2014).
 - Povolenie na vedenie samostatnej evidencie zaknihovaných podielových listov podielových fondov - rozhodnutie NBS č. ODT-8945/2014-4.

1.4. Členstvá v profesijných združeniach

Vysokú úroveň profesionality práce IAD Investments potvrdzujú aj členstvá v profesijných a ekonomických združeniach:

SASS – Slovenská asociácia správcovských spoločností, od roku 2001
AKAT ČR - Asociace pro kapitálový trh České republiky, od roku 2009

1.5. Štatutárne orgány

Predstavenstvo



Ing. Vladimír Bencz
predseda predstavenstva

Predchádzajúce pôsobenie:

Sympatia-Pohoda, d.s.s., a.s.
CONSULTA, hospodárske personálne poradenstvo, spol. s r.o.
VÚB Invest Holding, a.s.
VÚB Invest, i.s. a.s.



Mgr. Vladimír Bolek
člen predstavenstva

Predchádzajúce pôsobenie:

Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s..
Slovnaft, a.s.
Ministerstvo vnútra SR



Peter Lukáč MBA
člen predstavenstva

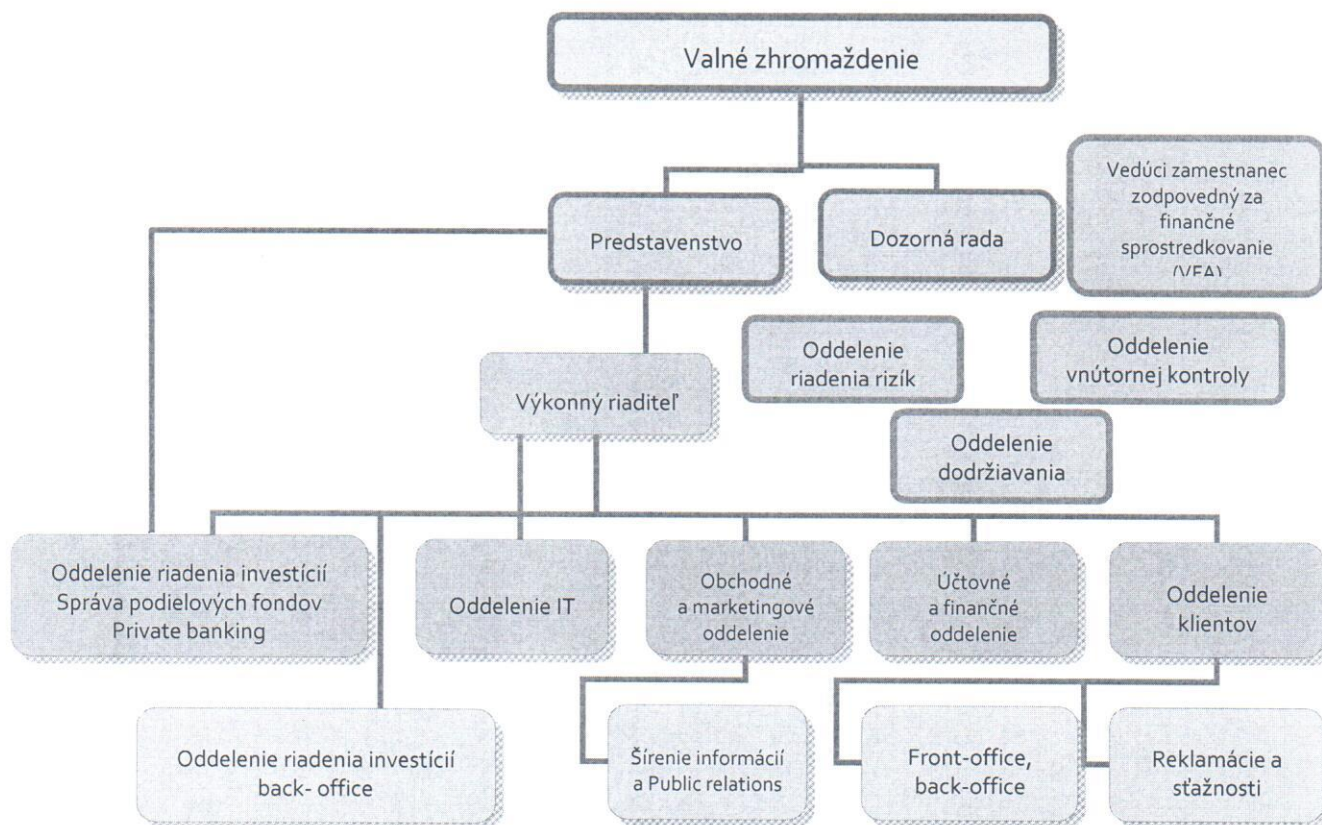
Predchádzajúce pôsobenie:

UNIQUA, a.s.
Nationale Nederlanden
Tauris, a.s.

Dozorná rada

Ing. Róbert Bartek	–	predseda dozornej rady
Ing. Vanda Vránska	–	člen dozornej rady
JUDr. Robert Pružinský	–	člen dozornej rady

1.6. Organizačná a riadiaca štruktúra



K 31.12.2015 mala spoločnosť 30 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva.

1.7. Zoznam spravovaných podielových fondov

IAD Investments spravovala v priebehu roka 2015 dvadsaťdva podielových fondov. Z toho devätnásť podielových fondov v riadnej správe a tri v nútenej správe.

Názov	Dátum vzniku (resp. dátum prevodu správy)	Číslo povolenia NBS
1.PF Slnko, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej „1.PF Slnko“)	31. 3. 1993	UFT-004/2000/KISS
Optimal, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej „Optimal“)	28. 5. 2003	GRUFT-002/2002/KSPF
Kapital, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej „Kapital“)	28. 5. 2003	GRUFT-002/2002/KSPF
Prvý realitný fond, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej „Prvý realitný fond“)	23. 11. 2006	UDK-056/2006/KISS
Zaistený – IAD depozitné konto, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej „Zaistený – IAD depozitné konto“)	8. 2. 2008	OPK-2301/2007
KD Prosperita, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej „KD Prosperita“)	12.11.2009	OPK-15277-1/2009
KD RUSSIA, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej „KD RUSSIA“)	12.11.2009	OPK-15277-2/2009
Bond Dynamic, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a. s. (ďalej „Bond Dynamic“)	14.12.2011	ODT-12649-1/20
Growth Opportunities, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej „Growth Opportunities“)	14.12.2011	ODT-12649-2/20
Protected Equity 1, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a. s. (ďalej „Protected Equity 1“)	14.12.2011	ODT-12649-4/20
Protected Equity 2, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a. s. (ďalej „Protected Equity 2“)	14.12.2011	ODT-12649-5/20
CREO, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a. s. (ďalej „CREO“)	28.2.2012	ODT-11840-1/2011
IAD Energy Fund, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej „IAD Energy Fund“)	27.6.2013	ODT – 2500/2013-1
EURO Cash dlhopisový, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej „EURO Cash dlhopisový“)	29.10.2014	ODT-9113-4/2014-1
EURO Bond, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej „EURO Bond“)	29.10.2014	ODT-9113-3/2014-1
Český konzervativní, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej „Český konzervativní“)	29.10.2014	ODT-9113-5/2014-1
CE Bond, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej „CE Bond“)	29.10.2014	ODT-9113-1/2014-1
Global Index, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej „Global Index“)	29.10.2014	ODT-9113-2/2014-1
Optimal Balanced, o.p.f. , IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej „Optimal Balanced“)	29.10.2014	ODT-9113-6/2014-1

Rozhodnutím Úradu pre finančný trh číslo GRUFT-001/2003/KINS zo dňa 28.11.2003 bola IAD Investments určená za núteného správcu majetku:

- a) v podielovom fonde s názvom SLOVENSKÁ INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, a.s. – SLOVENSKÝ MAJETKOVÝ FOND, Bratislava – otvorený podielový fond (ďalej „Slovenský majetkový fond“),
- b) v podielovom fonde s názvom SLOVENSKÁ INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, a.s. – otvorený podielový fond – VŠEOBECNÝ INVESTIČNÝ FOND, Bratislava (ďalej „Všeobecný investičný fond“) a
- c) v podielovom fonde s názvom SLOVENSKÁ INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, a.s. – otvorený podielový fond – SPOROFOND, Bratislava (ďalej „Sporofond“).

2. Informácie o vývoji správcovskej spoločnosti

2.1. Chronologický prehľad najdôležitejších udalostí roku 2015

Marec:

Podielový fond 1. PF Slnko vyplácal svojim podielnikom opäť dividendy. Hodnota dividendy (brutto) bola vypočítaná vo výške 0,001166207 EUR na jeden podiel. Celková výška vyplatených dividend v roku 2015 za rok 2014 bola vo výške 91 238,08 EUR.

Júl:

IAD Investments z dôvodu zosúladenia podoby podielových listov všetkých podielových fondov spravovaných IAD rozhodlo dňa 13.4.2015 o zmene podoby listinných podielových listov na zaknihované, ktoré budú vedené v samostatnej evidencii. Zmena podoby sa týkala nasledovných podielových fondov: 1.PF Slnko, Optimal, Kapital, Zaistený IAD – depozitné konto, Prvý realitný fond, KD Prosperita, KD RUSSIA, Bond Dynamic, Growth Opportunities, Protected Equity 1, Protected Equity 2, CREO, IAD Energy Fund (ďalej tomto odseku spolu „podielové fondy“). Registrácia, t.j. zápis zaknihovaných podielových listov podielových fondov do samostatnej evidencie, bola uskutočnená dňa 1.7.2015. IAD Investments bezplatne vymenila všetky listinné podielové listy podielových fondov za ich zaknihované podielové listy. Počet zaknihovaných podielových listov sa rovnal súčtu podielov uvedených na listinných podielových listov ku dňu registrácie. Zmena podoby listinných podielových listov podielových fondov na zaknihované sa vykonala bezplatne, nevyžadovali sa žiadne dodatočné úkony zo strany podielníka, zmena nemala vplyv na počet podielov, ani na hodnotu investície podielníka v podielových fondoch. Proces zmeny podoby podielových listov nemal vplyv ani na spôsob investovania do podielových fondov.

September:

Spoločnosť IAD Investments predstavila svoju novú mobilnú aplikáciu IAD MTA. Aplikácia je určená pre klientov IAD Investments, ktorí majú aktivovaný prístup do IAD ONLINE a aktívny prístup k internetu cez WiFi alebo dátové služby poskytované mobilným operátorom. Používateľom umožňuje zistiť aktuálny stav ich majetku, prezrieť si grafy zhodnotenia investícií a históriu transakcií v podielových fondoch spravovaných alebo distribuovaných spoločnosťou IAD Investments. Aplikácia IAD MTA je optimalizovaná pre mobilné zariadenia novej generácie - smartfóny a tablety (najmä prístroje so systémami Android a iOS).

December

IAD Investments na svojom riadnom valnom zhromaždení dňa 8.12.2015 odvolala z funkcie člena predstavenstva Boruta Gorjupa a zvolila nového člena predstavenstva Mgr. Vladimíra Boleka a zároveň odvolala z funkcie člena dozornej rady Aleksandra Sekavčnika a zvolila opätovne ako členov dozornej rady Ing. Róberta Barteka a Ing. Vandu Vránku.

V priebehu roka 2015 prebiehal vývoj a testovanie novej aplikácie na správu podielových fondov zo strany Goldman Systems s plánom nasadenia v roku 2016.

Ocenenia fondov IAD Investments získané za rok 2015



Podielové fondy IAD Investments získali za rok 2015 opäť niekoľko ocenení - dve v súťaži Zlatá minca, jedno v súťaži Top Fond Slovakia, ktorú organizuje SASS a MAFRA.

Umiestnenia v súťaži Zlatá minca:

Prvý realitný fond: 1. miesto v kategórii Realitné fondy
Zaistený – IAD depozitné konto: 2. miesto v kategórii Peňažné fondy a fondy krátkodobých investícií

Umiestnenie v súťaži Top Fond Slovakia:

Zaistený – IAD depozitné konto: Fond s najlepším pomerom výkonnosti a rizika v kategórii eurové peňažné fondy a eurové fondy krátkodobých investícií.

2.2. Hlavné činnosti zabezpečované v roku 2015

2.2.1. Hospodárenie podielových fondov

IAD Investments v roku 2015 spoločnosť spravovala spolu 19 otvorených podielových fondov.

Výplata dividend z podielového fondu 1. PF Slnko:

Podielový fond 1. PF Slnko vyplácal dividendy za rok 2014. Rozhodujúcim dňom pre výplatu výnosov z majetku tohto podielového fondu bol 31.3.2015. Hodnota dividendy (brutto) bola vypočítaná vo výške 0,001166207 EUR na jeden podiel. Celková výška vyplatených dividend za rok 2014 bola vo výške 91 238,08 EUR.

Objem vydaných a vyplacených podielových listov v roku 2015 (zdroj IAD)

Názov fondu	Suma vydaných podielov	Suma vyplatených podielov	Čisté predaje	Mena
1.PF Slnko	140 293,20	-253 383,25	-113 090,05	EUR
Bond Dynamic	384 425,31	-28 005,06	356 420,25	EUR
CE Bond	1 176 387,00	-505 439,00	670 948,00	EUR
CREO	22 049,64	-304 839,29	-282 789,65	EUR
Český konzervatívni	1 045 033,00	-620 537,00	424 496,00	EUR
EURO Bond	1 438 172,00	-325 555,00	1 112 617,00	EUR
EURO Cash	1 290 894,00	-1 476 545,00	-185 651,00	EUR
Global Index	9 661 210,00	-2 026 760,00	7 634 450,00	EUR
Growth Opportunities	1 797 570,91	-40 468,02	1 757 102,89	EUR
IAD Energy fund	175 100,00	-55 203,61	119 896,39	EUR
Kapital	7 195,80	-158 705,00	-151 509,00	EUR
KD Prosperita	12 520,09	-355 058,67	-342 538,58	EUR
KD RUSSIA	264 561,75	-4 558 544,41	-4 293 982,66	EUR
Optimal	394 704,04	-1 129 464,95	-734 760,91	EUR
Optimal Balanced	2 279 393,00	-436 357,00	1 843 036,00	EUR
Protected Equity 1	1 689,56	0,00	1 689,56	EUR
Protected Equity 2	384 394,06	-215 661,40	168 732,66	EUR
Prvý realitný fond	30 566 573,04	-20 085 287,98	10 481 285,06	EUR
Zaistený-IAD depozitné konto	10 088 960,57	-10 246 780,92	-157 820,35	EUR
Spolu	61 131 126,97	-42 822 595,56	18 308 531,41	EUR

Čistá hodnota majetku vo fondoch (zdroj IAD)

Názov fondu	k 31.12.2014	k 31.12.2015	Ročný nárast/pokles	Mena
1. PF Slnko	3 055 158	2 882 888	-172 270	EUR
Bond Dynamic	8 250 277	8 512 394	262 117	EUR
CE Bond	7 596 903	8 242 232	645 329	EUR
CREO	561 988	284 773	-277 215	EUR
Český konzervatívni	6 668 965	7 300 686	631 721	EUR
EURO Bond	5 842 775	6 787 364	944 589	EUR
EURO Cash dlhopisový	3 229 921	3 026 958	-202 963	EUR
Global Index	61 871 507	71 898 099	10 026 592	EUR
Growth Opportunities	15 784 145	17 938 826	2 154 681	EUR
IAD Energy Fund	2 502 943	2 794 893	291 950	EUR
Kapital	2 951 218	2 759 867	-191 351	EUR
KD Prosperita	1 965 204	1 749 192	-216 012	EUR
KD RUSSIA	6 431 966	3 375 981	-3 055 985	EUR
Optimal	4 506 454	3 725 643	-780 811	EUR
Optimal Balanced	11 893 687	13 429 971	1 536 284	EUR
Protected Equity 1	1 933 536	1 928 149	-5 387	EUR
Protected Equity 2	1 626 409	1 761 823	135 414	EUR
Prvý realitný fond	87 899 493	101 470 575	13 571 082	EUR
Zaistený – IAD depozitné konto	7 232 933	7 116 603	-116 330	EUR
Spolu	241 805 482	266 986 560	25 181 078	EUR

Distribúcia podielových fondov

Nadálej pokračovala spolupráca so samostatnými finančnými agentmi na kapitálovom trhu prostredníctvom ktorých na zmluvnom základe spoločnosť distribuuje podielové fondy. V priebehu roka 2015 uzavrela spoločnosť zmluvy s ďalšími piatimi spoločnosťami v Slovenskej republike.

Ku koncu roka 2015 mala spoločnosť uzatvorenú zmluvu so 42 spoločnosťami v Slovenskej a Českej republike. Najväčšími distribučnými partnermi v Slovenskej republike sú Fincentrum, a.s., ZFP Akadémia, a.s. na Slovensku, Prosight Slovensko, a.s. a UNIVERSAL maklérsky dom, a.s. a ZFP Akadémie, a.s. v Českej republike.

V oblasti predaja podielových listov prostredníctvom poisťných produktov intenzívne pokračovala spolupráca so spoločnosťami AEGON Životná poisťovňa, a.s., Generali Slovensko poisťovňa, a. s., Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s., Wüstenrot poisťovňa, a.s., s poisťovňou MetLife Europe Insurance d.a.c., pobočka poisťovne z iného členského a so slovinskou poisťovňou Adriatic Slovenica.

V roku 2015 sa začal predaj podielového fondu Growth Opportunities ako súčasť nového poisťného produktu (Môj život) spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s.

Výkonnosť podielových fondov

Hlavným meradlom úspešnosti podielových fondov pre väčšinu klientov je ukazovateľ ich výkonnosti. Najvyššiu výkonnosť zo štandardných fondov v roku 2015 zaznamenali akciové fondy KD Prosperita a KD RUSSIA a zo špeciálnych podielových fondov IAD Energy fund, CREO a Prvý realitný fond.

Výkonnosti fondov k 31.12.2015 (zdroj IAD)

Názov fondu	Výkonnosť fondu za rok 2015
Konzervatívne fondy	
Zaistený – IAD depozitné konto	0,56%
1. PF Slnko	1,07%
Bond Dynamic	-1,04%
EURO Cash dlhopisový	-0,41%
EURO Bond	-2,44%
Vyvážené fondy	
CREO	1,79%
Prvý realitný fond	3,81%
Kapital	-1,45%
Optimal	-1,47%
Protected Equity 1	-0,37%
Protected Equity 2	-1,74%
IAD Energy fund	6,71%
Český konzervatívni	0,31%
CE Bond	-0,21%
Optimal Balanced	-1,87%
Dynamické fondy	
Growth Opportunities	2,73%
KD Prosperita	5,17%
KD RUSSIA	11,39%
Global Index	3,95%

Nútená správa

V zmysle §214 ods. 2 až 7 zákona o kolektívnom investovaní IAD Investments ako nútený správca uverejnil dňa 3.2.2014 výzvu podielnikom podielových fondov v nútenej správe (Slovenský majetkový fond Všeobecný investičný fond, Sporofond), ktorou podielnikov vyzval, aby uplatnili svoje práva na vyplatenie podielových listov v lehote jedného roka od zverejnenia výzvy (t.j. do 3.2.2015). IAD Investments ako nútený správca postupoval pri výkone nútenej správy podielových fondov v nútenej správe v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní a ku dňu 9.3.2015 bola nútená správa podielových fondov v nútenej správe (Slovenský majetkový fond Všeobecný investičný fond, Sporofond) ukončená a podielové fondy zanikli.

2.2.2. Individuálna správa aktív – Private Banking

Celkový objem majetku spravovaného na Úseku privátneho bankovníctva k 31.12.2015 predstavoval 18 mil. EUR. Počet klientov k 31.12.2015 bol 307, čo znamená nárast oproti roku 2014 o 35,84%.

Celkový čistý prírastok vkladov predstavoval v roku 2015 4,63 mil. EUR. Klienti z Českej republiky sa na celkovom objeme podieľali 10,97% (1.974 tis. EUR). Podstatnú časť majetku klientov tvorili: 60,01% - dlhopisy, 20,44% - zmenky, 18,55% - podiely v podielových fondoch a zostatok akcie a indexové certifikáty. Priemerný hrubý výnos (výnos pred odpočítaním poplatkov správcu) pri vyvážených stratégiách dosiahol 6,50% p.a. a pri konzervatívnych 6,08% p.a.

2.2.3. Marketingová a komunikačná stratégia

- Komunikačná stratégia IAD Investments bola aj v roku 2015 orientovaná predovšetkým na priame oslovenie finančných sprostredkovateľov a klientov. Tento typ komunikácie sa z dlhodobého hľadiska javí ako najefektívnejší.
- Ponuka produktov a služieb IAD Investments je prezentovaná najmä prostredníctvom webovej stránky www.iad.sk, ktorá obsahuje všetky podstatné informácie pre potenciálnych aj súčasných klientov a finančných sprostredkovateľov.
- Vybrané podielové fondy sú zviditeľňované najmä formou rôznych podporných akcií - pre Prvý realitný fond boli v priebehu roka 2015 pripravených niekoľko akcií s garantovaným minimálnym výnosom alebo s nulovým vstupným.
- Komunikácia akcií prebehla prostredníctvom banerových kampaní na webovej stránke spoločnosti, e-mailovou kampaňou pre finančných sprostredkovateľov a distribúciou letákov.
- Dôležité informácie a výpisy z konta podielníka boli klientom komunikované aj formou adresnej listovej korešpondencie.
- Inzerca spoločnosti IAD Investments a jej produktov, tlačové správy a odborné tematicky zamerané články boli zverejnené v celoslovensky distribuovaných tlačových periodikách a na spravodajských internetových portáloch.
- Na webovej stránke spoločnosti boli pravidelne uverejňované týždenné a mesačné analýzy o vývoji na akciových trhoch a na svetových burzách.
- Priebežne počas roka a vo vianočnom období boli pre klientov distribuované rôzne reklamné darčeky s logom spoločnosti a pripravované rôzne spoločenské podujatia (golfový turnaj, športové podujatia, koncoročné stretnutia).
- Webová stránka iad.sk prešla čiastočnou úpravou a aktualizáciou.
- V roku 2015 bol dokončený nový dizajn manuál, ktorým bola zjednotená farebnosť všetkých dokumentov, došlo k úprave loga, nastaveniu fontov v písomných dokumentoch a všetkých materiáloch vychádzajúcich zo spoločnosti. Nový dizajn manuál celkovo upravil a nastavil korporátnu identitu.
- Pre klientov je každý pracovný deň k dispozícii klientske centrum IAD Investments.

2.3. Hospodárenie spoločnosti

2.3.1. VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE

Majetok	31.12.2014	31.12.2015
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3 744	7 167
Vklady v bankách	85 895	1 176 017
Finančné nástroje - na obchodovanie	178 651	181 995
Finančné nástroje - držané do splatnosti	0	0
Investície v dcérskych spoločnostiach	232 944	437 014
Finančné pohľadávky	3 081 306	3 080 830
Ostatný majetok	82 907	105 874
Dlhodobý hmotný majetok	22 796	15 664
brutto	175 582	149 391
oprávky	152 786	133 727
Dlhodobý nehmotný majetok	116 279	86 640
brutto	337 051	404 386
oprávky	220 772	317 746
Odložená daňová pohľadávka	164 882	674 749
Majetok spolu	3 969 404	5 765 950
Záväzky		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	1 809 369	1 409 947
Daňové záväzky	40 038	265 868
Rezervy	37 566	1 254 149
Záväzky spolu	1 886 973	2 929 964
Vlastné imanie		
Základné imanie	2 058 400	2 058 400
Emisné ážio	365 133	365 133
Zákonný rezervný fond	79 745	79 745
Neuhradená strata minulých rokov	0	-88 758
Nerozdelený zisk minulých rokov	244 969	0
Oceňovacie rozdiely z cenných papierov	-332 089	-128 019
Zisk / strata bežného účtovného obdobia po zdanení	-333 727	549 485
Vlastné imanie spolu	2 082 431	2 835 986
Záväzky a vlastné imanie spolu	3 969 404	5 765 950

2.3.2. VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

	31.12.2014	31.12.2015
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	91 381	147 261
Náklady na úroky a obdobné náklady	-4 668	-30 023
Čisté výnosy z úrokov	86 713	117 238
Výnosy z poplatkov a provízií	3 429 512	6 155 517
Náklady na poplatky a provízie	-1 535 929	-3 113 942
Výnosy/Straty z obchodovania	7 892	3 344
Ostatné náklady	-58 225	-71 570
Ostatné výnosy	65 988	90 601
Prevádzkové výnosy	1 909 238	3 063 950
Všeobecné prevádzkové náklady	-2 169 386	-1 564 773
Odpisy	-88 602	-114 409
Prevádzkové náklady	-2 257 988	-1 679 182
Rezervy	-37 566	-1 254 150
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-299 603	247 856
Daň a odložená daň z príjmov	-34 124	301 629
Výsledok hospodárenia po zdanení	-333 727	549 485
Zmeny s vplyvom na komplexný výsledok	0	0
Komplexný výsledok	-333 727	549 485

Činnosť IAD Investments nemá negatívny vplyv na životné prostredie. IAD Investments nemá významný vplyv na zamestnanosť v regióne.

Informácie o finančnej situácii IAD Investments a výsledku jej hospodárenia sú obsiahnuté v účtovnej závierke za rok 2015, ktorej úplná verzia je súčasťou tejto Výročnej správy. Účtovná jednotka IAD Investments sa nachádza v stave vyhovujúcom zákonom a právnym predpisom.

IAD Investments neočakáva v najbližšom období žiadny negatívny dopad významných rizík a neistôt.

2.3.3. Rozdelenie zisku spoločnosti a podielových fondov

O rozdelení výsledku hospodárenia spoločnosti za účtovné obdobie 2015 vo výške 549 484,87 EUR rozhodne valné zhromaždenie. Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu je takýto:

- zníženie neuhradenej straty minulých rokov vo výške 88 757,74 EUR
- výplata dividend vo výške schválenej valným zhromaždením a prevod zvyšnej časti zisku na nerozdelený zisk minulých rokov
- Zisk podielového fondu 1.PF Slnko za rok 2015 vo výške 17 896 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Strata podielového fondu Optimal za rok 2015 vo výške 46 011,55 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Strata podielového fondu Kapital za rok 2015 vo výške 39 642,25 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu Prvý realitný fond za rok 2015 vo výške 3 609 914,36 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu Zaisťovaný – IAD depozitné konto za rok 2015 vo výške 41 691,64 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu KD Prosperita za rok 2015 vo výške 126 849,46 EUR bude preúčtovaná na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu KD RUSSIA za rok 2015 vo výške 1 239 420,49 EUR bude preúčtovaná na účet 511 – Podielové listy.
- Strata podielového fondu Bond Dynamic za rok 2015 vo výške 94 294,49 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu Growth Opportunities za rok 2015 vo výške 397 990,34 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Strata podielového fondu Protected Equity 1 za rok 2015 vo výške 7076,93 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Strata podielového fondu Protected Equity 2 za rok 2015 vo výške 33 318,55 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu CREO za rok 2015 vo výške 5 735,82 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu IAD Energy Fund za rok 2015 vo výške 172 057,08 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Strata podielového fondu CE Bond za rok 2015 vo výške 25 456,94 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu Český konzervatívni za rok 2015 vo výške 207 308,16 EUR bude preúčtovaná na účet 511 – Podielové listy.
- Strata podielového fondu EURO Bond za rok 2015 vo výške 167 759,07 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Strata podielového fondu Euro Cash dlhopisový rok 2015 vo výške 13 095,21 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu Global Index za rok 2015 vo výške 2 392 920,66 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Strata podielového fondu Optimal Balanced za rok 2015 vo výške 307 939,89 EUR bude preúčtovaná na účet 511 – Podielové listy.

2.3.4. Informácie o politike odmeňovania

Informácie o výkonnostných kritériách použitých na meranie výkonu a o úprave rizika:

Zásady odmeňovania spoločnosti sú vypracované v súlade so zákonom č. 203/2011 v znení neskorších predpisov a európskou legislatívou (v tomto texte ďalej len „zákon“), schvaľuje ich predstavenstvo a dozorná rada IAD. Zásady odmeňovania sú v súlade s riadnym a účinným riadením rizík a podporujú ho, pričom nepodnecujú k prijímaniu rizika, ktoré nie je v súlade s rizikovými profilmi a štatútmi spravovaných podielových fondov. Zásady odmeňovania sú v súlade s obchodnou stratégiou, cieľmi, hodnotami a záujmami IAD a podielových fondov, ktoré spravuje, a ich investorov a zahŕňajú aj opatrenia na zabránenie konfliktu záujmov. Dozorná rada IAD pravidelne preskúma všeobecné princípy zásad odmeňovania a zodpovedá za ich uplatňovanie a aspoň raz ročne nezávisle preskúma uplatňovanie zásad odmeňovania v IAD. IAD je povinná uplatňovať zásady odmeňovania u určených zamestnancov (uvedených v zákone resp. spĺňajúcich podmienky uvedené v zákone).

Zásadami odmeňovania je osobitný spôsob motivácie určených zamestnancov prostredníctvom pohyblivých zložiek odmeňovania, ktorých výška a poskytovanie je viazané na výsledky hodnotenia výkonnosti určených zamestnancov. Zamestnanci zodpovední za funkciu dodržiavania, funkciu riadenia rizík, funkciu vnútornej kontroly sú odmeňovaní na základe plnenia cieľov súvisiacich s ich funkciami bez ohľadu na výkonnosť činností spoločnosti, ktoré kontrolujú.

Odmena zamestnancov má tzv. pevnú zložku (tvorí ju mzda zamestnanca) a pohyblivú zložku. Zásady odmeňovania IAD sa vzťahujú na pohyblivé zložky odmeňovania určených zamestnancov, ktorých výška a poskytovanie je viazané na výsledky hodnotenia výkonnosti resp. na plnenie cieľov súvisiacich s výkonom funkcií zamestnancov. Hodnotenie výkonnosti členov dozornej rady vykonáva valné zhromaždenie IAD, hodnotenie výkonnosti člena predstavenstva vykonávajú nezávisle dvaja iní členovia predstavenstva IAD, hodnotenie výkonnosti ostatných určených zamestnancov vykonáva výkonný riaditeľ IAD.

Výška pohyblivej zložky odmeny závisí od výkonnosti určeného zamestnanca, ktorá je kvalifikovane stanovená. Obdobím pre hodnotenie výkonnosti určených zamestnancov teda tzv. akruálnym obdobím je rok, t.j. 12 mesiacov, pričom výkonnosť určených zamestnancov sa hodnotí v poslednom mesiaci akruálneho obdobia. Hodnotenie výkonnosti určeného zamestnanca pozostáva z hodnotenia kľúčových povinností a úloh, schopností zamestnanca, pracovného a sociálneho správania zamestnanca a obsahuje kvantitatívne a/alebo kvalitatívne kritériá (týkajúce sa oddelenia, zamestnanca), ktorých hodnoteniu sa prikladá určité percento váhy z celkového hodnotenia v závislosti od kategórie určeného zamestnanca.

Celková priznaná pohyblivá zložka odmeňovania určených zamestnancov spoločnosti za rok 2015 bola vo výške stodvadsaťjedenisicstopäťdesiatšedem eur sedemnášť centov.

3. Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Po skončení roka 2015 nenastali významné udalosti. V spoločnosti nenastali žiadne zmeny týkajúce sa zníženia obchodného majetku, ani významné zmeny v rámci predmetu podnikateľskej činnosti. Spoločnosť neeviduje žiadne súdne spory, ktoré by mohli zaťažiť majetok spoločnosti. Hospodárska situácia spoločnosti sa vyvíja podľa očakávania.

4. Predpokladaný budúci vývoj

V roku 2016 sa naďalej pokračuje v konsolidácii spoločnosti vo viacerých oblastiach. V prvom rade je v pláne dokončenie implementácie nového hlavného informačného systému spoločnosti, ktorý by mal byť základom k zefektívneniu činností spoločnosti pri správe majetku v podielových fondoch. Nový informačný systém nahradí viacero aktuálne prevádzkovaných informačných systémov spoločnosti. V roku 2016 bude prebiehať vývoj a testovanie novej aplikácie na správu podielových fondov s plánom nasadenia v roku 2016 a vývoj novej aplikácie pre privátne bankovníctvo zo strany Goldman Systems s plánom nasadenia v roku 2017.

Druhou oblasťou je zefektívnenie správy podielových fondov, zlúčením podielových fondov, vytvorením tzv. master-feeder štruktúr z jestvujúcich podielových fondov s rovnakou alebo podobnou investičnou stratégiou. Cieľom je sústredenie sa na správu menšieho počtu väčších podielových fondov a dosiahnutie úspory z veľkosti (transakčné poplatky, výhodnejšie kúpne a predajné ceny finančných nástrojov, a pod.).

5. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

IAD Investments v roku 2015 nevynaložila žiadne náklady na výskum a vývoj.

6. Informácia o nadobúdaní obchodného podielu

IAD Investments nenadobudla v roku 2015 žiaden obchodný podiel.

7. Organizačná zložka v zahraničí

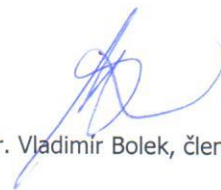
IAD Investments nemá organizačnú zložku v zahraničí.

V Bratislave, dňa 25.11.2016



Ing. Vladimír Bencz, predseda predstavenstva

IAD Investments, správ. spol., a.s.



Mgr. Vladimír Bolek, člen predstavenstva

Prílohy: Účtovná závierka k 31.12.2015 – overená audítorom
Audítorská správa o overení riadnej účtovnej závierky k 31.12.2015