

Správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde za kalendárny rok 2017

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ZKI)

Správcovská spoločnosť: **IAD Investments, správ. spol., a.s.**, Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava 1

zapísaná na Okresnom súde Bratislava I, dňa 18.10.1991, oddiel Sa, vložka č. 182/B

Podielový fond:

Growth Opportunities, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s.

Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok	2017
1. Stav majetku (v EUR)	
a) Prevoditeľné cenné papiere	26 718 127
aa) akcie	5 818 833
ab) dlhopisy	1 961 833
ac) cp iných štandardných fondov, cp iných európskych štandardných fondov, cp iných otvorených špeciálnych fondov alebo cp iných zahraničných subjektov kol.investovania	18 937 461
aca) cp subjektov kol.investovania spravovaných správ.spol.	5 047 780
ad) iné cenné papiere	0
b) Nástroje peňažného trhu	251 260
c) Účty v bankách	813 571
ca) bežný účet	813 571
cb) vkladové účty	0
d) Iný majetok	46 513
e) Celková hodnota majetku	27 829 471
f) Záväzky	207 100
g) Čistá hodnota majetku	27 622 371
2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	721 023 644
3. Čistá hodnota podielu (v EUR)	0,038310
4. Stav cenných papierov a nástrojov peňaž.trhu v majetku v EUR	
a) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP	18 079 771
b) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	3 186 618
c) Prevoditeľné CP z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d) ZKI	100 018
d) Nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. h) ZKI	0
e) Ost. prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu podľa § 88 ods. 1 písm. i) ZKI	555 201
f) Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	-4 125
g) Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	33 411
h) Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov KI	5 047 780
i) Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	0
Podiel aktív podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností (A až U) (EUR)	
A - Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov	0
B - Ťažba a dobývanie	0
C - Priemyselná výroba	1 878 383
D - Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	486 920
E - Dodávka vody; čistenie a odvod odpadových vôd, odpady a služby odstraňovania odpadov	0
F - Stavebníctvo	413 689
G - Veľkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidiel a motocyklov	100 903
H - Doprava a skladovanie	583 928
I - Ubytovacie a stravovacie služby	0
J - Informácie a komunikácia	1 563 820
K - Finančné a poisťovacie služby	18 433 400
L - Činnosti v oblasti nehnuteľností	1 629 377
M - Odborné, vedecké a technické činnosti	0
N - Administratívne a podporné služby	0
O - Verejná správa a obrana; povinné sociálne zabezpečenie	0
P - Vzdelávanie	0
Q - Zdravotníctvo a sociálna pomoc	249 366
R - Umenie, zábava a rekreácie	249 366

S - Ostatné činnosti	2 126 650
T- Činnosti domácností ako zamestnávateľov; nediferencované činnosti v domácnostiach produkujúce tovary a služby na vlastné použitie	0
U - Činnosti extrateritoriálnych organizácií a združení	0
Podiel aktív podľa geografického členenia (EUR)	
1. Slovenská republika	7 620 039
2. Európa	9 000 575
z toho: Eurozóna	7 835 828
3. Severná Amerika	0
4. Ázia	0
5. ostatný svet	11 152 381
Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:	
EUR dlh. AGGHOL 5 08/10/21 DE000A184P98	0,36%
EUR dlh. GGAMAG 6 06/29/19 Corp DK0030405774	0,36%
EUR dlh. Pro Partners Holding III. SK4120010729	4,36%
EUR dlh. Dhipis Pure Energy Bond II. SK4120011164	0,36%
EUR dlh. Digital Park 06 SK4120011404	0,37%
EUR dlh. Dhipis Dr.Max 18 SK4120012139	0,36%
EUR dlh. PTC 5.000 04-NOV-2019 MTN XS0462994343	0,30%
EUR dlh. ASTIM 7 ½ 12/01/20 XS1000393899	0,58%
EUR ZME Zmenka Sibereal 134 ZME-SBRL-134	0,90%
CZK AKCIA ČEZ, a.s. CZ0005112300	0,84%
CZK AKCIA Komerční banka CZ0008019106	0,64%
CZK AKCIA Moneta Money Bank CZ0008040318	1,10%
DKK AKCIA PANDORA A/S DK0060252690	1,24%
EUR AKCIA KBC GROEP NV BE0003565737	0,43%
EUR AKCIA BPOST SA BE0974268972	0,36%
EUR AKCIA United Internet AG DE0005089031	0,76%
EUR AKCIA DUERR AG DE0005565204	0,96%
EUR AKCIA Daimler AG reg shares DE0007100000	0,42%
EUR AKCIA VOLKSWAGEN AG-PREF DE0007664039	0,22%
EUR AKCIA DEUTSCHE LUFTHANSA DE0008232125	1,31%
EUR AKCIA CIE AUTOMOTIVE SA ES0105630315	0,57%
EUR AKCIA NOKIAN RENKAAT OYJ FI0009005318	0,54%
EUR AKCIA SAFRAN SA FR0000073272	0,40%
EUR AKCIA VALLOUREC SA FR0000120354	0,31%
EUR AKCIA PLASTIC OMNIUM FR0000124570	0,75%
EUR AKCIA BNP Paribas SA FR0000131104	0,91%
EUR AKCIA MOTOR OIL (HELLAS) SA GR5426003000	0,83%
EUR AKCIA WOLTERS KLUWER NL0000395903	0,39%
EUR AKCIA CTT-Correios de Portugal SA PTCTT0AM0001	0,48%
PLN AKCIA Alior Bank SA PLALIOR00045	1,37%
PLN AKCIA ENERGA SA PLENERG00022	0,55%
PLN AKCIA Voxel SA PLVOXEL00014	0,90%
USD AKCIA YANDEX NV-A NL0009805522	0,98%
USD AKCIA Apple Inc. US0378331005	1,12%
USD AKCIA APPLIED MATERIALS INC US0382221051	0,92%
USD AKCIA DISH NETWORK CORP-A US25470M1099	0,57%
USD AKCIA MICROSOFT CORP US5949181045	1,03%
EUR PF IAD Energy Fund, o.p.f EFIAD	1,50%
EUR PF HB REAVIS CE REIF (Sub-Fund) LU0625186423	2,14%
EUR PF Prvý realitný fond, o.p.f. PRFIAD	16,64%
EUR ETF ISHARES DAX UCITS ETF DE0005933931	9,02%
EUR ETF ALSTRIA OFFICE REIT-AG DE000A0LD2U1	2,99%
EUR ETF LYX CAC 40 DR D-EUR ETF FR0007052782	1,87%
EUR ETF LYXOR ETF EURO STOXX 50 FR0007054358	5,09%
EUR ETF Lyxor ETF Turkey FR0010326256	0,97%
EUR ETF iShares AEX IE00B0M62Y33	1,63%
EUR ETF iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF IE00B53L3W79	2,96%
EUR ETF iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF IE00B66F4759	2,65%
EUR ETF iShares EDGE MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF IE00B86MWN23	3,58%
EUR ETF db X Trackers Dj Stoxx 600 Technology Etf LU0292104469	2,50%
EUR ETF db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF LU0292107645	3,15%
EUR ETF DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF LU0322252924	1,57%

USD ETF db x-trackers DBLCI - OY Balanced UCITS ETF - 2C LU0460391732	2,94%		
USD ETF ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED ETF US4642864007	2,30%		
USD ETF ISHARES IBOX IG Corporate Bond ETF US4642872422	0,29%		
USD ETF iShares Core MSCI Emerging Markets ETF US46434G1031	1,53%		
USD ETF POWERSHARES QQQ TRUST ETF US73935A1043	1,89%		
USD ETF PowerShares Water Resources ETF US73935X5757	0,82%		
5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)			
Čistá hodnota majetku k 31.12.2016	19 381 954		
Nákup cenných papierov	7 615 018		
Predaj cenných papierov	3 665 158		
Výplata výnosov za rok 2016	0		
Čistá hodnota majetku k 31.12.2017	27 622 371		
6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ (EUR)			
a) výnosy z akcií,	0		
b) straty z akcií,			
c) výnosy z dlhopisov,	128 797		
d) straty z dlhopisov			
e) výnosy z cp iných štandardných fondov, z cp iných európskych štandardných fondov, z cp iných otvorených špeciálnych fondov alebo výnosy z cp iných zahraničných subjektov kol.investovania	337 052		
ea) výnosy z cp subjektov kol.investovania spravovaných správ.spol.			
f) straty z cp iných štandardných fondov, z cp iných európskych štandardných fondov, z cp iných otvorených špeciálnych fondov alebo výnosy z cp iných zahraničných subjektov kol.investovania			
fa) straty z cp subjektov kol.investovania spravovaných správ.spol.			
g) výnosy z iných cp			
h) straty z iných cp			
i) výnosy z nástrojov peňažného trhu,	20 000		
j) straty z nástrojov peňažného trhu			
k) výnosy z vkladových a bežných účtov	8 151		
l) straty z vkladových a bežných účtov			
m) výnosy z operácií s derivátmi	94 114		
n) straty z operácií s derivátmi	53 528		
o) výnosy z devízových operácií	243 400		
p) straty z devízových operácií	778 827		
q) kapitálové výnosy,	3 009 736		
r) iné výnosy,	48		
s) výdavky na správu,	528 364		
t) výdavky na depozitára,	93 788		
u) iné výdavky a poplatky,	1 039 998		
v) čistý výnos,	1 346 793		
w) výplaty podielov na zisku,			
x) znovu investované výnosy,			
y) zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spol., ktoré zapríčinili zníž. majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov CP alebo likvidácie spoločnosti	9 435 957		
z) zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií,	3 345 914		
aa) náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde,			
ab) iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	165 654		
7. Porovnanie troch posledných rokov v štruktúre súvahy a výkazu strát:			
S Ú V A H A (v EUR)			
A K T Í V A	2016	2016	2015
I. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	26 998 672	17 562 715	17 397 123
1. Dlhopisy oceňované umorovacou hodnotou	-	-	-
a) bez kupónov	-	-	-
b) s kupónom	-	-	-
2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	2 213 093	823 879	823 719
a) bez kupónov	251 260	-	-
b) s kupónom	1 961 833	823 879	823 719
3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	5 818 833	2 472 919	2 199 056
a) obchodovateľné akcie	5 818 833	1 366 066	1 152 024
b) neobchodovateľné akcie	-	1 106 853	1 047 032
c) podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	-	-	-
d) obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	-	-	-
4. Podielové listy	18 937 461	13 312 874	14 374 348

a) otvorených podielových fondov	5 644 158	4 224 761	1 221 604
b) ostatné	13 293 303	9 088 113	13 152 744
5. Krátkodobé pohľadávky	-	953 043	-
a) krátkodobé vklady v bankách	-	953 043	-
b) krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-	-
c) iné	-	-	-
d) obrátené repoobchody	-	-	-
6. Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
a) dlhodobé vklady v bankách	-	-	-
b) dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-	-
7. Deriváty	29 285	-	-
8. Drahé kovy	-	-	-
II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	830 799	1 860 685	584 622
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	813 571	1 859 038	571 403
10. Ostatný majetok	17 228	1 647	13 219
Aktíva spolu	27 829 471	19 423 400	17 981 745
x PASÍVA	2017	2016	2015
I. Záväzky (súčet položiek 1 až 7)	207 100	41 446	42 919
1. Záväzky voči bankám	-	-	-
2. Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenie sporenia/ukončenia účasti	6 327	-	-
3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	43 600	31 040	29 544
4. Deriváty	-	-	-
5. Repoobchody	-	-	-
6. Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
7. Ostatné záväzky	157 173	10 406	13 375
II. Vlastné imanie	27 622 371	19 381 954	17 938 826
8. Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	27 622 371	19 381 954	17 938 826
a) Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	1 346 793	21 937	397 990
Pasíva spolu	27 829 471	19 423 400	17 981 745
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR)	2017	2016	2015
1. Výnosy z úrokov	156 948	32 857	23 150
1.1. úroky	156 948	32 857	23 150
1.2./a. výsledok zaistenia	-	-	-
1.3./b. zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-	-
2. Výnosy z podielových listov	-	-	-
3. Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	337 052	251 635	242 372
3.1. dividendy a iné podiely na zisku	337 052	251 635	242 372
3.2. výsledok zaistenia	-	-	-
4./c. Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2 022 544	(14 201)	361 056
5./d. Čistý zisk/strata z operácií s devízami	(535 427)	177 961	342 182
6./e. Čistý zisk/strata z derivátov	40 585	40 075	(107 680)
7./f. Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi	-	-	-
8./g. Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom	48	23	48
I. Výnos z majetku vo фонде	2 021 750	488 350	861 128
h. Transakčné náklady	18 182	14 320	13 251
i. Bankové poplatky a iné poplatky	8 528	8 006	6 353
II. Čistý výnos z majetku vo фонде	1 995 040	466 024	841 524
j. Náklady na financovanie fondu	20 647	14 191	22 850
j.1. náklady na úroky	-	-	-
j.2. zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-	-
j.3. náklady na dane a poplatky	20 647	14 191	22 850
III. Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	1 974 393	451 833	818 674
k. Náklady na	528 364	348 769	341 911
k.1. odplatu za správu fondu	528 364	348 769	341 911
k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	-	-	-
l. Náklady na odplatu za služby depozitára	93 788	73 396	71 538
m. náklady na audit účtovnej závierky	5 448	7 731	7 235
A: Zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 346 793	21 937	397 990
Ďalšie údaje o фонде*	2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku (EUR)	27 622 371	19 381 954	17 938 826
Počet podielov v obehu (tis. ks)	721 024	526 735	486 664
Čistá hodnota podielu (EUR)	0,038310	0,036796	0,036861

Počet vydaných podielov (tis. ks)	204 002	43 118	47 845
Suma vydaných podielov (EUR)	7 261 120	1 530 427	1 797 159
Počet vyplatených podielov (tis. ks)	9 714	3 047	1 072
Suma vyplatených podielov (EUR)	367 496	109 236	40 468

*** údaje sú z účtovnej závierky fondu k 31.12.**

8. Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2, najmä údaje o hodnote záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním, a údaje o celkovej hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde:

Počas roka 2017 spoločnosť využívala pri správe majetku v podielovom fonde postupy a nástroje podľa §100 ods. 2 ZKl. Ich využívaním vznikli k 31.12.2017 záväzky vo výške 6,5 tis. EUR. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom fonde je 43,6 tis. EUR.

Osobitné údaje týkajúce sa finančných derivátov:

- Podkladová expozícia dosahovaná prostredníctvom finančných derivátov k 31.12.2017: 1 357 tis. EUR a 1 500 tis. USD
- Protistranou pri obchodovaní s finančnými derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu je Slovenská sporiteľňa, a.s., Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653, UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, IČO: 47 251 336, Československá obchodná banka, a.s., Žižkova 11, 811 02 Bratislava, IČO: 36 854 140.

Osobitné údaje týkajúce sa merania a riadenia rizík: celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov spoločnosť vypočítava použitím záväzkového prístupu.

9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom fonde: V roku 2017 sa spoločnosť v mene podielového fondu nezúčastnila na žiadnom valnom zhromaždení.

12. Údaje o zásadách odmeňovania spoločnosti: Celková odmena zamestnancov spoločnosti má pevnú zložku (tzv. mzda zamestnanca) a pohyblivú zložku. Spoločnosť vyplatila za rok 2017 zamestnancom celkové odmeny vo výške deväťstodevädťdesiatdeväťtisíc štyristoosemdesiatdva eur, z toho pevné zložky boli vyplatené vo výške sedemstošesťdesiattritisíc štyristoštyridsaťpäť eur a pohyblivé zložky vo výške dvestotridsaťšesťtisíc tridsaťsedem eur, pričom počet zamestnancov, ktorým boli vyplatené, bol štyridsaťštyri. Priamo z majetku podielového fondu nebol zamestnancom vyplatený žiaden podiel na zisku ani výkonnostný poplatok.

Celková odmena zamestnancov podľa §33 ods. 9 písm. b), c), d) ZKl (vrcholový manažment, zamestnanci, s ktorých práca má významný vplyv na rizikový profil fondu, v tomto bode ďalej len „určení zamestnanec“), ktorú spoločnosť vyplatila za rok 2017 určeným zamestnancom bola vo výške päťstoštyridsaťpäťtisíc štyristodvanásť eur, z toho pevné zložky boli vyplatené vo výške tristodevädťdesiatpäťtisíc šesťstotridsaťdeväť eur a pohyblivé zložky vo výške stoštyridsaťdeväťtisíc sedemstosedemdesiattri eur, pričom počet zamestnancov, ktorým boli vyplatené, bol šesťnásť. Priamo z majetku podielového fondu nebol zamestnancom vyplatený žiaden podiel na zisku ani výkonnostný poplatok. Hodnotenie výkonnosti členov dozornej rady spoločnosti vykonáva valné zhromaždenie spoločnosti, hodnotenie výkonnosti členov predstavenstva spoločnosti a výkonného riaditeľa vykonáva dozorná rada spoločnosti, hodnotenie výkonnosti zamestnancov vykonáva výkonný riaditeľ spoločnosti. Výška pohyblivej zložky odmeny závisí od výkonnosti určeného zamestnanca, ktorá je kvalifikovane stanovená. Obdobím pre hodnotenie výkonnosti určených zamestnancov je rok, t.j. 12 mesiacov. Výkonnosť určených zamestnancov sa hodnotí jedenkrát, a to v poslednom mesiaci akruálneho obdobia, alebo ak použité hodnotiace kritérium nie je možné vyhodnotiť v poslednom mesiaci akruálneho obdobia, tak po akruálnom období, keď použité hodnotiace kritérium je možné vyhodnotiť. Hodnotenie pozostáva z hodnotenia kľúčových povinností a úloh, schopností, 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. Dozorná rada spoločnosti v roku 2017 preskúmala všeobecné princípy zásad odmeňovania spoločnosti a uplatňovanie a schválila

Audit ročnej účtovnej závierky podielového fondu vykonáva KPMG Slovensko spol. s r.o., Dvořákovo nábrežie 10, 820 04 Bratislava 24 - audítor SKAU - licencia č. 96.

Účtovná závierka podielového fondu je overená audítorom v termíne podľa § 160 ods.7 ZKl.

V Bratislave 27.04.2018

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Ing. Vladimír Bencz, predseda predstavenstva Mgr. Vladimír Bolek, člen predstavenstva