

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:

EURO Cash dlhopisový, 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	3 727 817
aa) akcie	0
ab) dlhopisy	2 750 330
ac) cp iných štandardných fondov, cp iných európskych štandardných fondov, cp iných otvorených špeciálnych fondov alebo cp iných zahraničných subjektov kol.investovania	977 487
aca) cp subjektov kol.investovania spravovaných správ.spol.	0
ad) iné cenné papiere	0
b) Nástroje peňažného trhu	0
c) Účty v bankách	167 004
ca) bežný účet	167 004
cb) vkladové účty	0
d) Iný majetok	640
e) Celková hodnota majetku	3 895 461
f) Záväzky	12 818
g) Čistá hodnota majetku	3 882 643
2. Počet podielov podielového fondu v obehú (v ks)	101 877 727
3. Čistá hodnota podielu (v EUR)	0,038111
4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu v majetku v EUR	
a) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP	3 425 413
b) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	0
c) Prevoditeľné CP z nových emisií podľa § 88 ods. 1 písm. d) ZKI	0
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	302 404
f) Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	640
g) Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h) Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov KI	0
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	101 030
B - Ťažba a dobývanie	365 474
C - Priemyselná výroba	112 743
D - Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	103 564
E - Dodávka vody; čistenie a odvod odpadových vôd, odpady a služby odstraňovania odpadov	150 000
F - Stavebníctvo	0
G - Veľkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidiel a motocyklov	102 223
H - Doprava a skladovanie	0
I - Ubytovacie a stravovacie služby	0
J - Informácie a komunikácia	98 863
K - Finančné a poisťovacie služby	1 753 923
L - Činnosti v oblasti nehnuteľností	201 898
M - Odborné, vedecké a technické činnosti	0
N - Administratívne a podporné služby	0
O - Verejná správa a obrana; povinné sociálne zabezpečenie	322 973
P - Vzdelávanie	0
Q - Zdravotníctvo a sociálna pomoc	0
R - Umenie, zábava a rekreácie	0

S - Ostatné činnosti	475 762
T- Činnosti domácností ako zamestnávateľov; nediferencované činnosti v domácnostiach produkuje tovary a služby na vlastné použitie	0
U - Činnosti extrateritoriálnych organizácií a združení	0
Podiel aktív podľa geografického členenia (EUR)	
1. Slovenská republika	924 262
2. Európa	823 554
z toho: Eurozóna	618 959
3. Severná Amerika	0
4. Ázia	0
5. ostatný svet	2 146 450
Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:	
EUR dlh. AXZON Float 05/26/21 DK0030398979	2,59%
EUR dlh. FRUGR Float 03/15/20 Corp FI4000232830	2,68%
EUR dlh. ERMTX 4.500 06-NOV-2020 FR0011615699	2,77%
EUR dlh. TEREOS 4 ¼ 06/16/23 FR0013183571	2,78%
EUR dlh. SPRHIS 3 04/27/19 PTSRHAOE0026	2,63%
EUR dlh. CHERBS Float 07/11/20 Corp SE0008321616	2,72%
EUR dlh. HB Reavis Finance 08/2019 SK4120010166	2,64%
EUR dlh. CPIFSK 5.85 04/16/18 SK4120010653	2,62%
EUR dlh. EPHHLD 4.2 06/29/18 Corp SK4120010836	3,85%
EUR dlh. HBREGR 3 ½ 12/08/21 SK4120012311	2,57%
EUR dlh. Penta 43 SK4120012519	2,61%
EUR dlh. SKYPARK 02 SK4120012949	2,57%
EUR dlh. Aluminium Funding 3 SK4120013533	2,57%
EUR dlh. FCAIM 6 3/4 10/14/19 XS0953215349	2,90%
EUR dlh. BGNRG 4.250 07-NOV-2018 XS0989152573	2,66%
EUR dlh. OTTOGR Float 02/18/21 Corp XS1031554360	2,62%
EUR dlh. PKNPW 2 1/2 06/30/21 XS1082660744	3,90%
EUR dlh. ELPEGA 5 ¼ 07/04/19 XS1083287547	2,71%
EUR dlh. GPBRU 4 07/01/19 XS1084024584	4,09%
EUR dlh. GARAN 3.375 08-JUL-2019 MTN XS1084838496	2,71%
EUR dlh. BPIM 2 5/8 09/21/18 XS1293577208	2,63%
EUR dlh. MACEDO 4 7/8 12/01/20 XS1318363766	5,66%
EUR dlh. VW Float 07/06/21 XS1642546078	2,58%
EUR dlh. WINTRE Float 01/20/24 XS1708450215	2,54%
EUR ETF AMUNDI ETF EURO HIGH YIELD LIQUID BOND IBOXX UCITS ETF FR0011494822	5,14%
EUR ETF iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF IE0032523478	7,62%
EUR ETF iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF IE00B66F4759	3,23%
EUR ETF SPDR Barclays Euro High Yield Bond UCITS ETF IE00B6YX5M31	9,09%
5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)	
Čistá hodnota majetku k 31.12.2015	3 779 527
Nákup cenných papierov	2 691 259
Predaj cenných papierov	2 001 927
Výplata výnosov za rok 2016	0
Čistá hodnota majetku k 31.12.2016	3 882 643
6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ	
a) výnosy z akcií,	0
b) straty z akcií,	
c) výnosy z dlhopisov,	108 874
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	18 462
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	0
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,	
j) straty z nástrojov peňažného trhu	
k) výnosy z vkladových a bežných účtov	8
l) straty z vkladových a bežných účtov	

m) výnosy z operácií s derivátmi	32 760
n) straty z operácií s derivátmi	33 390
o) výnosy z devízových operácií	
p) straty z devízových operácií	
q) kapitálové výnosy,	49 925
r) iné výnosy,	275
s) výdavky na správu,	18 941
t) výdavky na depozitára,	4 546
u) iné výdavky a poplatky,	57 010
v) čistý výnos,	96 417
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	185 666
z) zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií,	
aa) náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde,	
ab) iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	2 301
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	2017	2016	2015
1. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	3 728 457	3 542 791	2 944 811
1. Dlhopisy oceňované umorovacou hodnotou	-	-	-
a) bez kupónov	-	-	-
b) s kupónom	-	-	-
2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	2 750 330	2 650 584	2 644 150
a) bez kupónov	-	-	-
b) s kupónom	2 750 330	2 650 584	2 644 150
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	977 487	892 207	100 656
a) otvorených podielových fondov	-	-	-
b) ostatné	977 487	892 207	100 656
5. Krátkodobé pohľadávky	-	-	200 005
a) krátkodobé vklady v bankách	-	-	200 005
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	640	-	-
8. Drahé kovy	-	-	-
II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	167 004	247 253	94 231
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	167 004	247 253	94 231
10. Ostatný majetok	-	-	-
Aktíva spolu	3 895 461	3 790 044	3 039 042
x PASÍVA	2017	2016	2015
I. Závazky (súčet položiek 1 až 7)	12 818	10 517	12 084
1. Závazky voči bankám	-	-	-
2. Závazky z vrátenia podielov/z ukončenie sporenia/ukončenia účasti	8 161	6 670	6 328
3. Závazky voči správcovskej spoločnosti	1 773	1 903	1 634
4. Deriváty	-	-	-
5. Repoobchody	-	-	-
6. Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
7. Ostatné záväzky	2 884	1 944	4 122
II. Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	3 882 643	3 779 527	3 026 958
8. Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	3 882 643	3 779 527	3 026 958
9. Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	96 417	171 289	(13 095)

Pasíva spolu	3 895 461	3 790 044	3 039 042
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR)	2017	2016	2015
I. Výnosy z úrokov	108 882	124 168	116 391
1.1. úroky	108 882	124 168	116 391
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	18 462	11 629	-
3.1. dividendy a iné podiely na zisku	18 462	11 629	-
3.2. výsledok zaistenia	-	-	-
4./c. Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	871	64 322	(102 843)
5./d. Čistý zisk/strata z operácií s devízami	-	-	-
6./e. Čistý zisk/strata z derivátov	(630)	-	-
7./f. Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi	-	-	-
8./g. Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom	275	318	850
I. Výnos z majetku vo фонде	127 860	200 437	14 398
h. Transakčné náklady	3 493	2 932	2 659
i. Bankové poplatky a iné poplatky	3 065	3 488	3 301
II. Čistý výnos z majetku vo фонде	121 302	194 017	8 438
j. Náklady na financovanie fondu	636	576	576
j.1. náklady na úroky	-	-	-
j.2. zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-	-
j.3. náklady na dane a poplatky	636	576	576
III. Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	120 666	193 441	7 862
k. Náklady na	18 941	17 335	15 788
k.1. odplatu za správu fondu	18 941	17 335	15 788
k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	-	-	-
l. Náklady na odplatu za služby depozitára	4 546	4 160	3 789
m. náklady na audit účtovnej závierky	762	657	1 380
A: Zisk alebo strata za účtovné obdobie	96 417	171 289	(13 095)
Ďalšie údaje o фонде*	2017	2016	2015
Celková čistá hodnota majetku (EUR)	3 882 643	3 779 527	3 026 958
Počet podielov v obehu (tis. ks)	101 878	101 743	85 641
Čistá hodnota podielu (EUR)	0,038111	0,037145	0,035345
Počet vydaných podielov (tis. ks)	33 974	46 022	36 269
Suma vydaných podielov (EUR)	1 277 968	1 668 068	1 286 488
Počet vyplatených podielov (tis. ks)	33 839	29 920	41 639
Suma vyplatených podielov (EUR)	1 271 269	1 086 788	1 476 356

* 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 фонде: Počas roka 2017 spoločnosť využívala pri správe majetku v podielovom фонде postupy a nástroje podľa §100 ods. 2 ZKl. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom фонде je 1,8 tis. EUR.

Osobitné údaje týkajúce sa finančných derivátov:

- Podkladová expozícia dosahovaná prostredníctvom finančných derivátov k 31.12.2017: 164 tis. EUR

- Protistranou pri obchodovaní s finančnými derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu je Slovenská sporiteľňa, a.s., Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653.

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 фонде: V roku 2017 sa spoločnosť v mene podielového fondu nezúčastnila na žiadnom valnom zhromaždení.

12. Údaje o zásadach odmenovania spoločnosti: Celková odmena zamestnancov spoločnosti má pevnú zložku (tzv. mzda zamestnanca) a pohyblivú zložku. Spoločnosť vyplatila za rok 2017 zamestnancom celkové odmeny vo výške deväťstodevädäťdesiatdeväťtisíc štyristosemdesiatdva eur, z toho pevné zložky boli vyplatené vo výške sedemstošesťdesiatštyritisíc 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 „určený zamestnanec“), ktorú spoločnosť vyplatila za rok 2017 určeným zamestnancom bola vo výške päťstoštyridsaťpäťtisíc štyristodvanásť eur, z toho pevné zložky boli vyplatené vo výške trisťstodevädäťdesiatpäťtisíc 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 aktuálneho obdobia, alebo ak použité hodnotiace kritérium nie je možné vyhodnotiť v poslednom mesiaci aktuálneho obdobia, tak po aktuálnom 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 aktualizované Zásady

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