

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:

Český konzervatívni, 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	7 826 026
aa) akcie	0
ab) dlhopisy	7 148 269
ac) cp iných štandardných fondov, cp iných európskych štandardných fondov, cp iných otvorených špeciálnych fondov alebo cp iných zahraničných subjektov kol.investovania	677 757
aca) cp subjektov kol.investovania spravovaných správ.spol.	0
ad) iné cenné papiere	0
b) Nástroje peňažného trhu	0
c) Účty v bankách	1 397 810
ca) bežný účet	808 399
cb) vkladové účty	589 411
d) Iný majetok	0
e) Celková hodnota majetku	9 223 836
f) Záväzky	40 500
g) Čistá hodnota majetku	9 183 336
2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	217 571 906
3. Čistá hodnota podielu (v EUR)	0,042208
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	6 433 622
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	714 647
f) Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g) Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	-32 318
h) Podielové listy iných fondov alebo cp zahraničných subjektov KI	677 757
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	945 717
D - Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	1 155 789
E - Dodávka vody; čistenie a odvod odpadových vôd, odpady a služby odstraňovania odpadov	0
F - Stavebníctvo	355 953
G - Veľkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidiel a motocyklov	0
H - Doprava a skladovanie	318 224
I - Ubytovacie a stravovacie služby	0
J - Informácie a komunikácia	237 615
K - Finančné a poisťovacie služby	2 145 747
L - Činnosti v oblasti nehnuteľností	437 209
M - Odborné, vedecké a technické činnosti	0
N - Administratívne a podporné služby	0
O - Verejná správa a obrana; povinné sociálne zabezpečenie	440 776
P - Vzdelávanie	0

Q - Zdravotníctvo a sociálna pomoc	117 817
R - Umenie, zábava a rekreácie	117 817
S - Ostatné činnosti	1 397 474
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	1 397 474
2. Európa	5 248 623
z toho: Eurozóna	963 378
3. Severná Amerika	0
4. Ázia	0
5. ostatný svet	2 576 357
Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:	
CZK dlh. Erste Group Float 01/28/2019 AT0000A14QE4	0,85%
CZK dlh. ERSTBK Float 04/29/23 AT0000A1E879	2,21%
CZK dlh. RFLBOB 4 ¼ 02/15/27 AT0000A1QEC2	2,53%
CZK dlh. RBIIV 0.85 06/15/21 Corp AT000B013867	2,47%
CZK dlh. RBIIV 0 08/09/22 AT000B014055	2,43%
CZK dlh. MCIPW Float 04/08/21 CZ0000000708	2,59%
CZK dlh. Waltrovka Rezidence CZK 01 CZ0000000880	3,87%
CZK dlh. HZL Komerční Banka Float 03/14/2018 CZ0002003064	1,71%
CZK dlh. CESDRA Float 07/25/18 CZ0003510885	3,46%
CZK dlh. CETELE Float 10/08/19 CZ0003511529	1,27%
CZK dlh. SKDATR 3 06/26/20 CZ0003512683	3,86%
CZK dlh. SMVAK 2 5/8 07/17/22 CZ0003512824	3,81%
CZK dlh. EPHFIN 4.2 09/30/18 CZ0003513012	2,36%
CZK dlh. CESZBR Float 01/27/22 CZ0003513533	2,59%
CZK dlh. HBREGR Float 03/23/21 CZ0003513608	2,63%
CZK dlh. CZGRPA Float 12/16/21 Corp CZ0003515405	3,84%
CZK dlh. EPHFIN 3 ½ 06/09/20 CZ0003515413	1,28%
CZK dlh. Dluhopis PENTA 45 CZ0003515793	3,90%
CZK dlh. MRVNAF Float 11/13/22 Corp CZ0003517708	2,57%
CZK dlh. EUCZAS Float 11/23/22 CZ0003517724	1,28%
CZK dlh. TEPOP Float 12/21/23 CZ0003517732	2,56%
CZK dlh. TRIREA Float 12/15/20 Corp CZ0003518078	2,13%
CZK dlh. General Electric Float 02/05/2018 XS0884604728	0,85%
CZK dlh. LPTY Float 11/19/20 Corp XS1322528230	3,87%
CZK dlh. NIBCAP Float 01/20/21 XS1348933380	3,84%
CZK dlh. LPTY Float 10/17/24 XS1698502165	3,84%
EUR dlh. TURKEY 5 ½ 05/18/20 XS0503454166	4,37%
EUR dlh. MACEDO 4 7/8 12/01/20 XS1318363766	4,80%
CZK PF ZFP Realitní fond CZ0008474046	7,37%
5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)	
Čistá hodnota majetku k 31.12.2016	8 433 006
Nákup cenných papierov	3 355 200
Predaj cenných papierov	2 610 575
Výplata výnosov za rok 2016	0
Čistá hodnota majetku k 31.12.2017	9 183 336
6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ	
a) výnosy z akcií,	0
b) straty z akcií,	0
c) výnosy z dlhopisov,	223 971
d) straty z dlhopisov	0
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	0
ea) výnosy z cp subjektov kol.investovania spravovaných správ.spol.	0
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.	0
g) výnosy z iných cp	0
h) straty z iných cp	0
i) výnosy z nástrojov peňažného trhu,	0
j) straty z nástrojov peňažného trhu	0

k) výnosy z vkladových a bežných účtov	4 642
l) straty z vkladových a bežných účtov	0
m) výnosy z operácií s derivátmi	60 562
n) straty z operácií s derivátmi	20 155
o) výnosy z devízových operácií	129 505
p) straty z devízových operácií	15 757
q) kapitálové výnosy,	289 349
r) iné výnosy,	51
s) výdavky na správu,	54 688
t) výdavky na depozitára,	10 937
u) iné výdavky a poplatky,	167 751
v) čistý výnos,	438 792
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	212 246
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	(43 447)

7. Porovnanie troch posledných rokov v štruktúre súvahy a výkazu strát:

S Ú V A H A (v EUR)

AKTÍVA	2017	2016	2015
I. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	8 415 437	8 203 191	6 717 929
1. Dlhopisy oceňované umorovacou hodnotou	-	-	-
a) bez kupónov	-	-	-
b) s kupónom	-	-	-
2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	7 148 269	7 648 006	6 606 682
a) bez kupónov	223 035	-	306 726
b) s kupónom	6 925 234	7 648 006	6 299 956
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	677 757	-	-
a) otvorených podielových fondov	-	-	-
b) ostatné	677 757	-	-
5. Krátkodobé pohľadávky	589 411	555 185	111 247
a) krátkodobé vklady v bankách	589 411	555 185	111 247
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	-	-	-
8. Drahé kovy	-	-	-
II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	808 399	313 762	591 220
9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	808 399	313 762	591 220
10. Ostatný majetok	-	-	-
Aktíva spolu	9 223 836	8 516 953	7 309 149
PASÍVA	2017	2016	2015
I. Záväzky (súčet položiek 1 až 7)	40 500	83 947	8 463
1. Záväzky voči bankám	-	-	-
2. Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenie sporenia/ukončenia účasti	1 687	2 230	-
3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	4 401	4 141	3 728
4. Deriváty	32 318	72 725	-
5. Repoobchody	-	-	-

6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
7.	Ostatné záväzky	2 094	4 851	4 735
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9)	9 183 336	8 433 006	7 300 686
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	9 183 336	8 433 006	7 300 686
9.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	438 792	39 132	207 309
	Pasíva spolu	9 223 836	8 516 953	7 309 149
	VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR)	2017	2016	2015
1.	Výnosy z úrokov	228 613	142 505	124 956
1.1.	úroky	228 613	142 505	124 956
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	-	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	-	-	-
3.2.	výsledok zaistenia	-	-	-
4./c.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	144 352	(37 888)	122 888
5./d.	Čistý zisk/strata z operácií s devízami	113 748	1 602	20 287
6./e.	Čistý zisk/strata z derivátov	40 407	12 069	-
7./f.	Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi	-	-	-
8./g.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom	51	46	12
I.	Výnos z majetku vo фонде	527 171	118 334	268 143
h.	Transakčné náklady	5 270	6 230	-
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	1 641	909	6 680
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	520 260	111 195	261 463
j.	Náklady na financovanie fondu	14 259	12 486	576
j.1.	náklady na úroky	-	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	14 259	12 486	576
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	506 001	98 709	260 887
k.	Náklady na	54 688	48 370	42 561
k.1.	odplatu za správu fondu	54 688	48 370	42 561
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	-	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	10 937	9 674	8 512
m.	náklady na audit účtovnej závierky	1 584	1 533	2 505
A:	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	438 792	39 132	207 309

	Ďalšie údaje o фонде*	2017	2016	2015
	Celková čistá hodnota majetku (EUR)	9 183 336	8 433 006	7 300 686
	Počet podielov v obehu (tis. ks)	217 572	209 480	182 217
	Čistá hodnota podielu (EUR)	0,042208	0,040255	0,040066
	Počet vydaných podielov (tis. ks)	30 109	34 273	26 557
	Suma vydaných podielov (EUR)	1 226 184	1 374 339	1 044 941
	Počet vyplatených podielov (tis. ks)	22 017	7 010	15 712
	Suma vyplatených podielov (EUR)	914 646	281 151	620 529

* údaje sú z účtovnej závierky fondu k 31.12.

o. údaje o využívaní postupov 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. Ich využívaním vznikli k 31.12.2017 záväzky vo výške 32,3 tis. EUR. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom фонде je 4,4 tis. EUR.

Osobitné údaje týkajúce sa finančných derivátov:

- Podkladová expozícia dosahovaná prostredníctvom finančných derivátov k 31.12.2017: 756 tis. EUR

- Protistranou pri obchodovaní s finančnými derivátmi uzatváranými mimo regulovaného trhu je Československá obchodná banka, a.s., Žitkova 11, 811 02 Bratislava, IČO: 36 854 140.

Osobitné údaje týkajúce sa merania a riadenia rizík: celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov spoločnosť vnímaťava použitím záväzkového nástroja

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 zasadach 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 štyristoosemdesiatdva 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

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 audítormi 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