

Správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde za kalendárny rok 2022

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

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	2022
1. Stav majetku (v EUR)	
a) Prevoditeľné cenné papiere	21 438 426
aa) akcie	18 646 588
ab) dlhopisy	2 237 114
ac) cp iných štandardných fondov, cp iných európskych štandardných fondov, cp iných otvorených špeciálnych fondov alebo cp iných zahraničných subjektov kol.investovania	554 724
aca) cp subjektov kol.investovania spravovaných správ.spol.	554 724
ad) iné cenné papiere	0
b) Nástroje peňažného trhu	0
c) Účty v bankách	1 659 281
ca) bežný účet	5 987
cb) vkladové účty	1 653 294
d) Iný majetok	7 073
e) Celková hodnota majetku	23 104 780
f) Záväzky	162 871
g) Čistá hodnota majetku	22 941 909
2. Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)	622 659 574
3. Čistá hodnota podielu (v EUR)	0,036845
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	4 860 917,00
b) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	14 338 157,00
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	1 684 628,00
f) Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
g) Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	0
h) Podielové listy iných podielových fondov alebo cenné papiere zahraničných subjektov KI	554 724,00
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	562 580
C - Priemyselná výroba	4 688 965
D - Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	0
E - Dodávka vody; čistenie a odvod odpadových vôd, odpady a služby odstraňovania odpadov	0
F - Stavebníctvo	1 684 628
G - Veľkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidiel a motocyklov	3 002 930
H - Doprava a skladovanie	606 740
I - Ubytovacie a stravovacie služby	504 310
J - Informácie a komunikácia	3 735 467
K - Finančné a poisťovacie služby	3 566 256
L - Činnosti v oblasti nehnuteľností	584 868

M - Odborné, vedecké a technické činnosti	94 661
N - Administratívne a podporné služby	0
O - Verejná správa a obrana; povinné sociálne zabezpečenie	0
P - Vzdelávanie	0
Q - Zdravotníctvo a sociálna pomoc	0
R - Umenie, zábava a rekreácie	1 854 535
S - Ostatné činnosti	2 211 767
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	4 451 120
2. Európa	3 528 241
z toho: Eurozóna	2 079 578
3. Severná Amerika	3 302 627
4. Ázia	831 239
5. ostatný svet	10 984 480
Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:	
EUR dlh. Pro Partners holding VI SK4000016580	2,39%
EUR dlh. PPD 1 SK4000019451	7,29%
USD dlh. NOGLN 8 07/25/22 USN64884AB02	0,00%
DKK AKCIA PANDORA A/S DK0060252690	3,84%
EUR AKCIA COVESTRO AG DE0006062144	1,97%
EUR AKCIA PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE DE000PSM7770	2,45%
EUR AKCIA TELECOM ITALIA SPA IT0003497168	1,87%
EUR AKCIA STELLANTIS NV NL00150001Q9	2,30%
GBP AKCIA HARBOUR ENERGY PLC GB00BMBVGQ36	2,43%
GBP AKCIA WIZZ AIR HOLDINGS PLC JE00BN574F90	2,63%
HKD AKCIA AJISEN CHINA HOLDINGS LTD KYG0192S1093	2,18%
HKD AKCIA DUIBA GROUP LTD KYG2856W1033	1,27%
USD AKCIA NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A KYG6683N1034	2,48%
USD AKCIA StoneCo Ltd KYG851581069	1,92%
USD AKCIA ACTIVISION BLIZZARD INC US00507V1098	3,11%
USD AKCIA ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR US01609W1027	3,97%
USD AKCIA AUDIOEYE INC US0507342014	0,65%
USD AKCIA BLUELINX HOLDINGS INC US09624H2085	9,38%
USD AKCIA CATALYST PHARMACEUTICALS INC US14888U1016	4,53%
USD AKCIA CHICKEN SOUP FOR THE SOUL ENTERTAINMENT Inc. US16842Q1004	3,69%
USD AKCIA CURIOSITYSTREAM INC US23130Q1076	0,46%
USD AKCIA DISH NETWORK CORP-A US25470M1099	0,66%
USD AKCIA GAIA INC US36269P1049	1,23%
USD AKCIA GRAFTECH INTERNATIONAL LTD US3843135084	4,06%
USD AKCIA HELLO GROUP INC US4234031049	3,28%
USD AKCIA HUYYA INC-ADR US44852D1081	1,54%
USD AKCIA KKR & CO INC -A US48251W1045	7,53%
USD AKCIA KALEYRA INC US4833791035	0,41%
USD AKCIA Micron Technology, Inc. US5951121038	3,11%
USD AKCIA SL GREEN REALTY CORP US78440X8873	2,53%
USD AKCIA SHIFT TECHNOLOGIES INC US82452T1079	0,02%
USD AKCIA TFF PHARMACEUTICALS INC US87241J1043	0,50%
USD AKCIA UP FINTECH HOLDING LTD - ADR US91531W1062	1,11%
USD AKCIA VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR US92763W1036	3,60%
EUR PF IAD Energy Fund, o.p.f EFIAD	2,40%
5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)	
Čistá hodnota majetku k 31.12.2021	31 798 542
Nákup cenných papierov	5 899 566
Predaj cenných papierov	4 135 618
Výplata výnosov za rok 2022	0
Čistá hodnota majetku k 31.12.2022	22 941 909

6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ (EUR)		
a)	výnosy z akcií,	449 957
b)	straty z akcií,	0
c)	výnosy z dlhopisov,	202 775
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 straty 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	2 610
l)	straty z vkladových a bežných účtov	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií	3 557 420
p)	straty z devízových operácií	2 679 650
q)	kapitálové výnosy,	6 004 074
r)	iné výnosy,	1 652
s)	náklady na správu,	509 844
t)	náklady na depozitára,	74 654
u)	iné výdavky a poplatky,	15 440 326
v)	čistý výnos,	(8 493 949)
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	(6 211 073)
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií,	(8 907 609)
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde,	7 963
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	(18 890)

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	2022	2021	2020
I. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	23 091 720	29 302 793	26 574 237
1. Dlhopisy oceňované umorovacou hodnotou	-	-	-
a) bez kupónov	-	-	-
b) s kupónmi	-	-	-
2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	2 237 114	1 215 839	2 370 049
a) bez kupónov	-	61 584	-
b) s kupónmi	2 237 114	1 154 255	2 370 049
3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	18 646 588	27 554 197	20 634 389
a) obchodovateľné akcie	18 646 588	27 554 197	20 634 389
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	554 724	532 757	3 569 799
a) otvorených podielových fondov	554 724	532 757	1 508 620
b) ostatné	-	-	2 061 179
5. Krátkodobé pohľadávky	1 653 294	-	-
a) krátkodobé vklady v bankách	1 653 294	-	-
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	-	-	-
9. Komodity	-	-	-
II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	13 060	2 677 510	2 861 952
10. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	5 987	2 633 575	2 441 750
11. Ostatný majetok	7 073	43 935	420 202
Aktíva spolu	23 104 780	31 980 303	29 436 189
x PASÍVA	2022	2021	2020
I. Závazky (súčet položiek 1 až 8)	162 871	181 761	570 806
1. Závazky voči bankám	-	-	-
2. Závazky z vrátenia podielov/z ukončenie sporenia/ukončenia účasti	-	-	-
3. Závazky voči správcovskej spoločnosti	39 389	53 113	47 654
4. Deriváty	-	-	-
5. Repoobchody	-	-	-
6. Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
7. záväzky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-	-
8. Ostatné záväzky	123 482	128 648	523 152
II. Vlastné imanie	22 941 909	31 798 542	28 865 383
9. Podielové listy	22 941 909	31 798 542	28 865 383
a) Zisk alebo strata za účtovné obdobie	(8 493 949)	3 976 098	5 409 415
Pasíva spolu	23 104 780	31 980 303	29 436 189
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR)	2022	2021	2020
1. Výnosy z úrokov	205 385	111 662	169 401
1.1. úroky	205 385	111 662	169 401
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	449 957	489 190	221 755
3.1. dividendy a iné podiely na zisku	449 957	489 190	221 755
3.2. výsledok zaistenia	-	-	-
4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	(9 351 226)	3 678 825	6 969 896
5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	877 770	552 061	(1 367 667)
6./e. Zisk/strata z derivátov	-	-	-
7./f. Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi a komoditami	-	-	-
8./g. Zisk/strata z operácií s iným majetkom	1 652	6 015	25
I. Výnos z majetku vo фонде	(7 816 462)	4 837 753	5 993 410
h. Transakčné náklady	16 343	24 279	15 260
i. Bankové poplatky a iné poplatky	12 448	19 766	8 388
II. Čistý výnos z majetku vo фонде	(7 845 253)	4 793 708	5 969 762
j. Náklady na financovanie fondu	60 585	56 565	32 146
j.1. náklady na úroky	-	-	-
j.2. zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-	-
j.3. náklady na dane a poplatky	60 585	56 565	32 146
III. Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде	(7 905 838)	4 737 143	5 937 616
k. Náklady na	509 844	660 359	456 818
k.1. odplatu za správu fondu	509 844	660 359	456 818
k.2. odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде/doplňkovom dôchodkovom фонде	-	-	-
l. Náklady na odplaty za služby depozitára	74 654	95 570	66 113
m. náklady na audit účtovnej závierky	3 613	5 116	5 270
A: Zisk alebo strata za účtovné obdobie	(8 493 949)	3 976 098	5 409 415
Ďalšie údaje o фонде*	2022	2021	2020

Celková čistá hodnota majetku (EUR)	22 941 909	31 798 542	28 865 383
Počet podielov v obehu (tis. ks)	622 660	630 757	650 317
Čistá hodnota podielu (EUR)	0,036845	0,050413	0,044387
Počet vydaných podielov (tis. ks)	5 070	7 991	15 796
Suma vydaných podielov (EUR)	210 526	414 692	502 574
Počet vyplatených podielov (tis. ks)	13 167	27 552	13 034
Suma vyplatených podielov (EUR)	573 210	1 455 013	492 848

* 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 využitím, a údaje o celkovej hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde: Počas roka 2022 spoločnosť nevyužívala pri správe majetku v podielovom fonde postupy a nástroje podľa §100 ods. 2 ZKl. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom fonde je 39,4 tis. EUR.

9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom fonde:

V roku 2022 sa spoločnosť v mene fondu nezúčastnila na žiadnom valnom zhromaždení.

Informácie o uplatňovaní zásad zapájania podľa § 78 ods. 4 zákona o cenných papieroch

V zmysle predpisu Stratégia uplatňovania hlasovacích práv spoločnosť uplatňuje hlasovacie práva, ktoré sú spojené s finančnými nástrojmi v majetku vo fonde v prípade, ak hlasovacie práva, ktoré sú spojené s finančným nástrojom jedného emitenta v majetku vo fonde predstavujú viac ako 5% podiel na celkových hlasovacích právach spojených s finančným nástrojom jedného emitenta v majetku vo fonde, a ak náklady spojené s vykonaním a uplatnením hlasovacích práv spojených s finančným nástrojom jedného emitenta vo fonde sú úmerné očakávanému výsledku spojenému s vykonaním a uplatnením týchto hlasovacích práv v záujme fondu. Zásady zapájania do výkonu práv akcionárov týkajúce sa spôsobu rokovania s akciovými spoločnosťami prijatými na obchodovanie na regulovanom trhu, spôsobu spolupráce s ostatnými akcionármi a príslušnými zainteresovanými stranami akciových spoločností spoločnosť neuplatňuje, nakoľko podiel jednotlivých akciových spoločností prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu vo fonde nie je tak významný a výška podielu zastúpenia v týchto akciových spoločnostiach je nevýznamná na umožnenie vplyvu na riadenie a rozhodovanie týchto akciových spoločností.

Informácie podľa § 48 ods. 12 zákona o kolektívnom investovaní v spojení s § 78a ods. 1 zákona o cenných papieroch

Cieľom investičnej stratégie je investovanie prevažne do akcií a v menšej miere do dlhopisov globálnych a lokálnych spoločností. Do portfólia fondu sa vyberajú aktíva, ktoré vykazujú známky podhodnotenia a ich aktuálna cena nekorešponduje s ich vnútornou hodnotou. V určitých prípadoch ide o menšie spoločnosti, ktoré zostávajú mimo radar väčších investorov. Návrat ceny aktíva k jeho vnútornej hodnote preto môže trvať nejaký čas. Táto stratégia by mala eliminovať nadmerné obchodovanie a zabezpečiť zaujímavé zhodnotenie v strednodobom až dlhodobom horizonte.

Vzhľadom k nízkej koncentrácii jednotlivých cenných papierov (akciových spoločností) vo fonde, žiaden z nich nepredstavuje v strednodobom a dlhodobom horizonte závažné riziko pre portfólio fondu. Zloženie portfólia fondu je uvedené vyššie v bode 4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu v majetku v EUR.

Obrat portfólia (PTR) za rok 2022 bol 16,13%, náklady na obrat portfólia v roku 2022 sú uvedené vyššie v bode 6. písm. aa) náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde, transakčné náklady podielového fondu (uvedené v KID) sú 0,11%.

Spoločnosť nevyužívala zastupujúcich poradcov na účely zapájania do výkonu práv akcionárov (ďalej len „zapájania“).

Spoločnosť pri správe fondu nevyužívala politiku požičiavania cenných papierov (ani na účely zapájania, najmä v čase konania valného zhromaždenia akciových spoločností, do ktorých sa investuje).

Investičné rozhodnutia sú prijímané na základe hodnotenia strednodobej až dlhodobej výkonnosti ako aj nefinančnej výkonnosti akciových spoločností, do ktorých sa investuje a na základe rozhodnutia Investičného výboru. Spoločnosť neevidovala konflikt záujmov v súvislosti so zapájaním.

12. Údaje o zásadách odmeňovania v rozsahu:

Celková odmena zamestnancov spoločnosti má fixnú zložku (mzda zamestnanca) a pohyblivú zložku. Spoločnosť vyplatila za rok 2022 zamestnancom celkové odmeny vo výške jeden milión osemstosedemtisícpäťstotridsaťšesť eur, z toho fixné zložky boli vyplatené vo výške jeden milión tristoštyritisícstotridsaťjeden eur a pohyblivé zložky vo výške päťstotritisícštyristopäť eur, pričom počet zamestnancov, ktorým boli vyplatené, bol päťdesiatosem. Priamo z majetku podielového fondu nebol zamestnancom vyplatený žiaden podiel na zisku ani výkonnostný poplatok.

Celková odmena zamestnancov podľa § 33 ods. 9 ZKI (ďalej len „určený zamestnanec“), ktorú spoločnosť vyplatila za rok 2022 určeným zamestnancom bola vo výške jeden milión osemdesiatjedentisícpäťstosedemdesiatštyri eur, z toho fixné zložky boli vyplatené vo výške sedemstotridsaťpäťtisícdeväťstoosemdesiatdva eur a pohyblivé zložky vo výške tristoštyridsaťpäťtisícpäťstodeväťdesiatdva eur.

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 2022 preskúmala všeobecné princípy zásad odmeňovania spoločnosti a uplatňovanie a schválila aktualizované Zásady odmeňovania spoločnosti, v ktorých v roku 2022 došlo k zmenám v súvislosti s legislatívnymi zmenami týkajúcimi sa odmeňovania a v súvislosti so zohľadňovaním a implementáciou ESG regulácie.

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 ZKI.

V Bratislave 28.04.2023

IAD Investments, správ. spol., a.s.

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