

Správa o hospodárení s majetkom v podielovom fonde za kalendárny rok 2010

KD RUSSIA, o.p.f. IAD Investments, správ. spol., a.s.

IAD Investments, správ. spol., vykonáva správu podielového fondu od 18.11.2009

Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok 2010

| | | |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| 1. Stav majetku (v EUR) | | |
| a) | Prevoditeľné cenné papiere | 10 556 314 |
| aa) | akcie | 10 249 058 |
| ab) | dlhopisy | 0 |
| ac) | iné cenné papiere | 307 256 |
| b) | Nástroje peňažného trhu | 0 |
| c) | Účty v bankách | 1 292 499 |
| ca) | bežný účet | 41 835 |
| cb) | vkladové účty | 1 250 664 |
| d) | Iný majetok | 49 |
| e) | Celková hodnota majetku | 11 848 862 |
| f) | Závazky | 38 204 |
| g) | Čistá hodnota majetku | 11 810 658 |
| 2. | Počet podielov podielového fondu v obehú (v ks) | 446 751 274 |
| 3. | Čistá hodnota podielu (v EUR) | 0,026437 |
| 4. Stav CP a nástrojov peňažného trhu v majetku (v %) | | |
| a) | Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP | 89,09 |
| b) | Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu | 0 |
| c) | Prevoditeľné CP z nových emisií podľa § 44 ods. 1 písm. d) | 0 |
| d) | Nástroje peňažného trhu podľa § 44 ods. 1 písm. h) | 0 |
| e) | Ost. prevoditeľné CP podľa § 44 ods. 1 písm. i) | 0 |
| f) | Deriváty prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu | 0 |
| g) | Deriváty neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu | 0 |
| h) | Podielové listy iných podielových fondov | 0 |
| i) | Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h) | 0 |
| Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku: | | |
| | USD akcia JSC MMC Norilsk Nickel RU0007288411 | 3,42% |
| | USD akcia Transneft Pref. RU0009091573 | 2,05% |
| | USD akcia Tatneft RU0009033591 | 0,42% |
| | USD akcia Lukoil Holding RU0009024277 | 4,62% |
| | USD akcia Severstal RU0009046510 | 1,06% |
| | USD akcia Severstal GDR US8181503025 | 0,76% |
| | USD akcia Aeroflot RU0009062285 | 0,40% |
| | USD akcia Uralkaliy RU0007661302 | 0,91% |
| | USD akcia Uralkaliy OAO US91688E2063 | 1,63% |

| | | |
|-----------|----------------------------------------------|-------|
| USD akcia | AO Gazprom RU0007661625 | 3,51% |
| USD akcia | VSMPO-AVISMA RU0009100291 | 0,19% |
| USD akcia | Sed'moy Kontinent RU000A0DM8R7 | 0,06% |
| USD akcia | Surgutneftegaz Pref. RU0009029524 | 0,26% |
| USD akcia | Mobil'niye Telesistemy RU0007775219 | 0,64% |
| USD akcia | Sberbank Ross. RU0009029540 | 8,93% |
| USD akcia | TKN BP - Holding RU000A0HGPM9 | 2,11% |
| USD akcia | Polyus Zoloto RU000A0JNAA8 | 1,33% |
| USD akcia | Veropharm RU000A0JL475 | 0,82% |
| USD akcia | Magnit OAO RU000A0JKQU8 | 3,32% |
| USD akcia | Silvinit RU0009018469 | 0,43% |
| RUB akcia | RusGidro OAO RU000A0JPKH7 | 0,24% |
| USD akcia | RusGidro OAO RU000A0JPKH7 | 1,53% |
| USD akcia | RusHydro-SP ADR US4662941057 | 0,93% |
| USD akcia | Novatek GDR US6698881090 | 5,12% |
| USD akcia | Evraz Group GDR US30050A2024 | 1,88% |
| USD akcia | NK Rosneft GDR US67812M2070 | 3,37% |
| USD akcia | Comstar United Telesystems GDR US47972P2083 | 0,51% |
| USD akcia | X 5 Retail Group GDR US98387E2054 | 2,23% |
| USD akcia | JSFC SISTEMA GDR US48122U2042 | 0,80% |
| USD akcia | Vympelcom ADR US92719A1060 | 2,47% |
| USD akcia | VTB Bank GDR US46630Q2021 | 3,63% |
| USD akcia | RGI International GG00B1H11J88 | 0,21% |
| USD akcia | Surgutneftegaz ADR US8688612048 | 2,48% |
| USD akcia | Tatneft GDR US6708312052 | 2,95% |
| USD akcia | Mobil'niye Telesistemy ADR US6074091090 | 4,49% |
| USD akcia | Gazprom OAO ADS ADR US3682872078 | 5,20% |
| USD akcia | Norilsk Nickel ADR US46626D1081 | 3,95% |
| USD akcia | Lukoil Holding ADR US6778621044 | 3,22% |
| USD akcia | Novolipetskiy Met. Kombinat OAO US67011E2046 | 0,90% |
| USD akcia | Bank of Georgia GDR US0622692046 | 0,80% |
| USD akcia | Mechel Steel Group ADR US5838401033 | 1,94% |
| RSD akcia | AIK banka a.d. RSAIKBE79302 | 0,43% |
| EUR akcia | STRABAG SE AT000000STR1 | 0,35% |
| USD ETF | Market Vectors Russia ETF US57060U5065 | 2,16% |
| USD ETF | SPDR S&P Emerging Europe ETF US78463X6085 | 0,44% |

5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)

| | |
|------------------------------------|------------|
| Čistá hodnota majetku k 31.12.2009 | 8 332 200 |
| Nákup cenných papierov | 1 561 784 |
| Predaj cenných papierov | 265 709 |
| Výplata výnosov za rok 2009 | 0 |
| Čistá hodnota majetku k 31.12.2010 | 11 810 658 |

6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ

| | |
|----------------------------------------|-----------|
| a) výnosy z akcií | 182 141 |
| b) výnosy z dlhopisov | 0 |
| c) výnosy z iných cenných papierov | 0 |
| d) výnosy z nástrojov peňažného trhu | 0 |
| e) výnosy z vkladových a bežných účtov | 8 644 |
| f) kapitálové výnosy | 4 590 785 |
| g) iné výnosy | 90 973 |
| h) výdavky na správu | 307 822 |
| i) výdavky na depozitára | 21 978 |

| | | |
|----|------------------------------------------------|-----------|
| j) | výdavky na overenie účtovnej zvierky auditorom | 642 |
| k) | iné výdavky a poplatky | 2 117 428 |
| l) | čistý výnos | 2 424 673 |
| m) | výplaty podielov na zisku | 0 |
| n) | znovu investované výnosy | 0 |
| o) | zvýšenie alebo zníženie majetku v PF | 3 488 475 |

Zoznam spoločností, ktoré zapríčinili zníž. majetku v PF z titulu zmien kurzov CP alebo likvidácie spol.: v majetku podielových fondov sa nenachádzali cenné papiere žiadnej spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.

| | | |
|----|----------------------------------------------------|-----------|
| p) | zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií | 3 682 296 |
| | Akcie | 3 802 746 |
| | Dlhopisy | 0 |
| | Vkladové účty | -120 450 |
| r) | iné zmeny, týkajúce sa majetku alebo záväzkov v PF | 10 017 |

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

S Ú V A H A

| A K T Í V A (v EUR) | 2010 | 2009* | 2008 |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| I. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7) | 11 056 315 | 6 680 086 | 2 618 270 |
| 1. Dlhopisy | 0 | 0 | 0 |
| a) bez kupónov | | | |
| b) s kupónom | | | |
| 2. Akcie | 10 556 315 | 6 680 086 | 2 344 619 |
| 3. Podielové listy | | | 107 681 |
| a) otvorených podielových fondov | | | |
| b) ostatné | | | 107 681 |
| 4. Krátkodobé pohľadávky | 500 000 | | 165 970 |
| 5. obrátené repoobchody | | | |
| 6. Deriváty | | | |
| 7. Drahé kovy | | | |
| II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9) | 792 548 | 1 680 301 | 1 011 054 |
| 8. Peňažné prostriedky | 792 548 | 1 680 301 | 984 233 |
| 9. Ostatný majetok | | | 26 821 |
| Aktíva spolu | 11 848 863 | 8 360 387 | 3 629 324 |

| P A S Í V A | 2010 | 2009* | 2008 |
|------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| I. Závazky (súčet položiek 1 až 6) | 38 205 | 28 187 | 38 903 |
| 1. Závazky voči bankám | | | 1 427 |
| 2. Závazky z vrátenia podielov | 200 | 200 | 25 891 |
| 3. Závazky voči správcovskej spoločnosti | 30 766 | 21 371 | 10 257 |
| 4. Deriváty | | | |
| 5. Repoobchody | | | |
| 6. Ostatné záväzky | 7 239 | 6 617 | 1 328 |
| II. Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9) | 11 810 658 | 8 332 200 | 3 591 748 |
| 7. Podielové listy | 9 385 985 | 8 287 303 | 10 889 896 |
| 8. fondy z ocenenia | | | 0 |
| 9. Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x) | 2 424 673 | 44 897 | (7 298 148) |
| Pasíva spolu | 11 848 863 | 8 360 387 | 3 630 651 |

| VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR) | 2010 | 2009* | 2008 |
|------------------------------|-------|-------|--------|
| I. Výnosy z úrokov | 8 644 | 511 | 34 256 |
| 1.1. úroky | 8 644 | 511 | 34 256 |

| | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------|---------------|--------------------|
| 1.2.výsledok zaistenia | | | |
| 2.Výnosy z podielových listov | | | |
| 3.Výnosy z dividend | 182 141 | 47 733 | 95 930 |
| 3.1.dividendy | 182 141 | 47 733 | 95 930 |
| 3.2.výsledok zaistenia | | | |
| 4./a.Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi | 2 533 331 | (225 119) | (7 126 867) |
| 5./b.Čistý zisk/strata z devízových operácií | 47 200 | 256 285 | -69 740 |
| 6./c.Čistý zisk/strata z derivátových operácií | 0 | 0 | 0 |
| 7./d.Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi | 0 | 0 | 0 |
| 8./e.Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom | 0 | 0 | 0 |
| I.Výnos z majetku vo фонде | 2 771 316 | 79 410 | -7 066 421 |
| f.Transakčné náklady | 25 | 0 | |
| g.Bankové a iné poplatky | 16 176 | 2 656 | 21 941 |
| II.Čistý výnos z majetku vo фонде | 2 755 115 | 76 754 | -7 088 362 |
| h.Náklady na financovanie fondu | 642 | 658 | 0 |
| h.1.náklady na úroky | 0 | 0 | 0 |
| h.2.zisky/straty zo zaistenia úrokov | 0 | 0 | 0 |
| h.3.náklady na dane a poplatky | 642 | 658 | |
| III.Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде | 2 754 473 | 76 096 | -7 088 362 |
| i.Náklady na odplatu za správu fondu | 307 822 | 29 120 | 206 466 |
| j.Náklady na odplaty za služby depozitára | 21 978 | 2 079 | 3 319 |
| A:Zisk alebo strata | 2 424 673 | 44 897 | (7 298 148) |

* údaje sú za obdobie od 18.11.2009 - do 31.12.2009

| Ďalšie údaje o фонде KD RUSSIA, o.p.f. | 2010 | 2009 | 2008 |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Celková čistá hodnota majetku (EUR) | 11 810 658 | 8 332 200 | 3 591 748 |
| Počet podielov v obehu (tis. ks) | 446 751 | 398 526 | 316 881 |
| Čistá hodnota podielu (EUR) | 0,026437 | 0,020908 | 0,011336 |
| Počet vydaných podielov (tis. ks) | 86 031 | 117 494 | 411 643 |
| Suma vydaných podielov (EUR) | 2 003 144 | 1 765 626 | 12 307 973 |
| Počet vyplatených podielov (tis. ks) | 37 805 | 35 917 | 94 762 |
| Suma vyplatených podielov (EUR) | 935 851 | 486 995 | 2 235 113 |

8. Počas roka 2010 spoločnosť nevyužívala pri správe majetku v podielovom фонде investičné nástroje podľa §49, odsek 3 Zákona o kolektívnom investovaní. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom фонде je 31,76 tis. EUR.

Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom фонде: V roku 2010 sa spoločnosť v mene podielového fondu nezúčastnila na žiadnom valnom zhromaždení akcionárov.

Audit ročnej účtovnej závierky podielového fondu vykonáva Ing. Bohumír Znášik, 900 43 Hanuliakovo 416 - licencia č. 277.

Účtovná závierka podielového fondu nie overená audítorom v termíne podľa § 93 ods.5 Zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní.

Vypracoval:

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Malý trh 2/A

811 08 Bratislava

V Bratislave 29.4.2011

Predstavenstvo spoločnosti

**Individuálna účtovná zvierka
k 31.12.2010**

**KD Russia, o.p.f., IAD
IAD Investments, správ. spol., a.s.
Malý trh 2/A
811 08 Bratislava**

| Deň zostavenia účtovnej zvierky | Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky | Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie UZ | Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 24. 02. 2011 | Ing. Pavel Smetana | Ing. Rita Markuseková | Ing. Rita Markuseková |
| Deň schválenia | Ing. Vladimír Bencz | | |

Súvaha k 31.12.2010

(v EUR)

| Aktíva | 31.12.2010 | 31.12.2009* |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| I Investičný majetok | 11 056 315 | 6 680 086 |
| 1 Dlhopisy | - | - |
| <i>a bez kupónov</i> | - | - |
| <i>b s kupónmi</i> | - | - |
| 2 Akcie | 10 556 315 | 6 680 086 |
| 3 Podielové listy | - | - |
| <i>a otvorených podielových fondov</i> | - | - |
| <i>b ostatné</i> | - | - |
| 4 Krátkodobé pohľadávky | 500 000 | - |
| 5 Obrátené repoobchody | - | - |
| 6 Deriváty | - | - |
| 7 Drahé kovy | - | - |
| II Neinvestičný majetok | 972 548 | 1 680 301 |
| 8 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peň. prostriedkov | 792 548 | 1 680 301 |
| 9 Ostatný majetok | - | - |
| Aktíva spolu | 11 848 863 | 8 360 387 |
| Pasíva | 31.12.2010 | 31.12.2009* |
| I Záväzky | 38 205 | 28 187 |
| 1 Záväzky voči bankám | - | - |
| 2 Záväzky z vrátenia podielov | 200 | 200 |
| 3 Záväzky voči správcovskej spoločnosti | 30 766 | 21 371 |
| 4 Deriváty | - | - |
| 5 Repoobchody | - | - |
| 6 Ostatné záväzky | 7 239 | 6 617 |
| II Vlastné imanie | 11 810 658 | 8 332 200 |
| 7 Podielové listy, z toho | 9 385 985 | 8 287 303 |
| <i>a fondy z ocenenia</i> | - | 0 |
| <i>b zisk alebo strata bežného účtovného obdobia</i> | 2 424 673 | 44 897 |
| Pasíva spolu | 11 848 863 | 8 360 387 |

* údaje sú za obdobie od 18.11.2009 - do 31.12.2009

Výkaz ziskov a strát k 31.12. 2010

(v EUR)

| | 31.12.2010 | 31.12.2009* |
|----------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| 1 Výnosy z úrokov | 8 644 | 511 |
| 2 Výnosy z podielových listov | - | - |
| 3 Výnosy z dividend | 182 141 | 47 733 |
| 4a Zisk/(strata) z predaja cenných papierov | 2 533 331 | (225 119) |
| 5b Zisk/(strata) z predaja devíz | 47 200 | 256 285 |
| 6c Zisk/(strata) z derivátov | - | - |
| 7d Zisk/(strata) z predaja drahých kovov | - | - |
| 8e Zisk/(strata) z predaja iného majetku | - | - |
| I Výnos z majetku vo fonde | 2 771 316 | 79 410 |
| f Transakčné náklady | 25 | - |
| g Bankové a iné poplatky | 16 176 | 2 656 |
| II Čistý výnos z majetku vo fonde | 2 755 115 | 76 754 |
| h Náklady na financovanie fondu | 642 | 658 |
| h1 náklady na úroky | - | - |
| h2 náklady na dane a poplatky | 642 | 658 |
| III Čistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde | 2 754 473 | 76 096 |
| i Náklady na odplatu za správu fondu | 307 822 | 29 120 |
| j Náklady na odplatu za služby depozitára | 21 978 | 2 079 |
| Zisk alebo strata | 2 424 673 | 44 897 |

* údaje sú za obdobie od 18.11.2009 - do 31.12.2009

Poznámky k účtovnej zavierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

KD Russia, o.p.f., IAD

Malý trh 2/A
811 08 Bratislava

Dňa 18.11.2009 IAD Investments, správ. spol., a.s. na základe povolenia NBS č. OPK-15277-1/2009 prevzala správu podielového fondu KD Russia, o.p.f. od správcovskej spoločnosti KD Investments, správ. spol., a.s..

Investičný profil fondu

Fond patrí do kategórie akciových fondov.

Je zameraný na investície do akcií z rozvíjajúcich sa trhov Ruskej federácie a štátov bývalého Sovietskeho zväzu.

V portfóliu fondu sú najmä akcie ruských spoločností s vysokou trhovou kapitalizáciou. Nechýbajú tu akcie ropných, energetických, telekomunikačných a farmaceutických spoločností, finančných inštitúcií, spracovateľov drahých kovov a nerstných surovín.

Investičná stratégia fondu

Cieľom investovania majetku v podielovom fonde je dosahovať dlhodobý rast hodnoty majetku vo fonde v súlade s investičnou stratégiou podielového fondu.

Spoločnosť investuje majetok v podielovom fonde do majetkových cenných papierov a finančných derivátov spoločností v Ruskej federácii a v štátoch bývalého Sovietskeho zväzu pri dodržaní primeraného stupňa investičného rizika v súlade s rizikovým profilom za dodržania podmienok uvedených v štatúte podielového fondu. Investovanie majetku v podielovom fonde je zamerané do rozvíjajúcich sa trhov, regiónov, odvetví a spoločností v Ruskej federácii a v štátoch bývalého Sovietskeho zväzu. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde tvoria akcie ruských spoločností s vysokou trhovou kapitalizáciou. Podielový fond je určený pre investorov so strednodobým až dlhodobým investičným horizontom, ktorí chcú investovať najmenej na obdobie 3 - 5 rokov a sú ochotní znášať vysoké riziko spojené s potenciálne vyššími možnými výnosmi. Spôsob správy majetku nepredpokladá sledovanie finančného indexu.

Podielové listy podielového fondu sú verejne ponúkané na území Slovenskej republiky, Slovinskej republiky a Českej republiky.

Podielový fond nie je právnickou osobou.

Depozitárom podielového fondu je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO 36 854 140, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, odd. Sa, vl.č. 4314/B.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Individuálna účtovná závierka podielového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembra 2009, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2008-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že podielový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve podielového fondu obsahujú akcie a sú kategorizované ako cenné papiere na predaj.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené reálnou hodnotou, ktorej súčasťou sú priame náklady na obchody spojené s cennými papiermi. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa cenné papiere určené na predaj oceňujú reálnou hodnotou. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú metódou FIFO (first in, first out). Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ k dátumu vzniku nároku na ich výplatu (dátum ex-dividenda).

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a / alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom (podľa pravidiel Asociácie správcovských spoločností). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení a Opatrenia Národnej banky Slovenska č.3/2009 zo dňa 16.6.2009 o spôsobe určenia hodnoty majetku v podielovom fonde určená správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.2 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia.

Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný lineárnou metódou. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.3 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch. Tieto deriváty sú vykazované ako deriváty určené na obchodovanie, pretože nespĺňajú požiadavky na ich vykazovanie ako zabezpečovacie deriváty podľa Opatrenia MF SR.

Deriváty sa prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

2.4 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.5 Daň z príjmov podielového fondu

Pri zdaňovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v podielových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčísľovanie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Od 1. apríla 2007 v zmysle § 43 ods. 10 uvedeného zákona pri spätnom odkupe (redemácii) podielového listu vykoná správcovská spoločnosť zrážku dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielníka a vyplatenou nezdanenou sumou.

2.6 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa referenčného výmenného kurzu vyhláseného Európskou centrálnou bankou (ECB) ku dňu prvotného vykázaní.

KD RUSSIA , O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.

Poznámky k 31.12. 2010

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa referenčného výmenného kurzu vyhláseného ECB pre deň uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa referenčného výmenného kurzu vyhláseného ECB pre deň rozhodujúci pre zostavenie účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz”.

2.7 Vykazovanie výnosov a nákladov

Podielový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.8 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Správcovská spoločnosť dostáva za správu podielového fondu odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Správcovské poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za správu fondu“. Odplata Spoločnosti sa počíta a zahŕňa do nákladov podielového fondu denne na základe čistej hodnoty majetku v podielovom fonde pred zúčtovaním odplaty Spoločnosti. Správcovský poplatok predstavuje 3,0% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

Náklady za služby depozitára platené podielovým fondom sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Náklady na odplatu za služby depozitára“. Depozitár ich vypočítava na základe priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.9 Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypočíta ako podiel čistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dňu predaja alebo spätného nákupu podielového listu a súčtu menovitých hodnôt podielov.

Podiely podielnikov sú vykazované v súvahe v riadku „Podielové listy“.

2.10 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

K 31.decembru 2010 podielový fond dodržiaval nasledujúce limity:

- Spoločný podiel cenných papierov v majetku v podielovom fonde predstavuje minimálne 50%.

KD RUSSIA , O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.

Poznámky k 31.12. 2010

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

- Až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde môže byť investovaných do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených ktorýmkoľvek členským štátom, orgánom územnej samosprávy členského štátu, nečlenským štátom alebo medzinárodnou organizáciou. Pritom musí byť zaručená rovnaká úroveň ochrany investorov ako pri otvorených podielových fondoch, ktoré dodržiavajú pravidlá obmedzenia a rozloženia rizika podľa § 45 zákona. Majetok v podielovom fonde musí tvoriť najmenej šesť emisií prevoditeľných cenných papierov podľa prvej vety a hodnota jednej emisie podľa prvej vety nesmie tvoriť viac ako 30 % hodnoty majetku v podielovom fonde.
- Hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených jedným členským štátom, jedným orgánom územnej samosprávy členského štátu, jedným nečlenským štátom alebo jednou medzinárodnou organizáciou nesmie tvoriť viac ako 35% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde. Zoznam štátov, do ktorých prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu alebo nimi zaručených prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu je možné investovať viac ako 35% hodnoty majetku v podielovom fonde je uvedený v Prílohe č. 1 štatútu podielového fondu.
- Hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných rovnakým emitentom nesmie tvoriť viac ako 10% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde, pričom však celková hodnota cenných papierov emitentov, ktorých prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu tvoria viac ako 5% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde, nesmie prekročiť 40% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde.
- Vklady v jednej banke alebo pobočke zahraničnej banky nesmú tvoriť viac ako 20% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde.
- Hodnota podielových listov iného otvoreného podielového fondu a cenných papierov otvoreného zahraničného subjektu kolektívneho investovania nesmie tvoriť viac ako 20% hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde.
- Správcovská spoločnosť nesmie do majetku v otvorených podielových fondoch nadobudnúť viac ako 10% súčtu menovitých hodnôt akcií s hlasovacím právom vydaných jedným emitentom.
- V majetku podielového fondu sa môžu nachádzať aj iné cenné papiere ako sú uvedené v § 44 odsek 1 písm. a) až h), najviac však do výšky 10 % hodnoty majetku v otvorenom podielovom fonde.
- Majetková angažovanosť voči protistrane pri obchodoch s finančnými derivátmi neprijatými na obchodovanie nesmie prekročiť 10 % hodnoty majetku v podielovom fonde, ak je protistranou banka spĺňajúca podmienky podľa § 44 odsek 1 písm. f)

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH (v tis. EUR)

| | 31.12.2010 | 2009* |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Zisk / (strata) | 2 425 | 45 |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | |
| Nerealizované precenenie cenných papierov | (2 535) | (1) |
| Zmena stavu cenných papierov | (1 359) | (25) |
| Zmena stavu pohľadávok | (500) | 0 |
| Zmena stavu ostatného majetku | 0 | 4 |
| Zmena stavu záväzkov | 10 | 12 |
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti | (1 959) | 35 |
| Peňažné toky z finančnej činnosti | | |
| Príjmy z upísaných podielových listov | 2 003 | 189 |
| Výdavky na redemované podielové listy | (931) | (40) |
| Čisté peňažné toky z finančnej činnosti | 1 072 | 149 |
| Prírastky / (úbytky) peňažných prost. a peňažných ekvivalentov | (887) | 184 |
| Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obd. | 1 680 | 1 496 |
| Zostatok peňažných prostr. a peňažných ekvivalentov na konci obd. | 793 | 1 680 |

* údaje sú za obdobie od 18.11.2009 - do 31.12.2009

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU (v EUR)

| | 30.6.2010 | 31.12.2009* |
|----------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| I Čistý majetok na začiatku obdobia | 8 332 200 | 8 229 382 |
| a počet podielov | 398 525 813 | 391 033 843 |
| b hodnota 1 podielu | 0,0209 | 0,0210 |
| 1 Upísané podielové listy | 86 030 762 | 9 454 879 |
| 2 Zisk alebo strata fondu | 2 424 673 | 44 897 |
| 3 Čistý rast/pokles majetku z precenenia | 26,44% | 0,86 |
| 4 Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu | 0 | 0 |
| 5 Výplata výnosov podielnikom | 0 | 0 |
| 6 Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu | 0 | 0 |
| 7 Vrátené podielové listy | 37 805 301 | 1 962 909 |
| II Nárast/pokles čistého majetku | 3 478 458 | 102 818 |
| A Čistý majetok na konci obdobia | 11 810 658 | 8 332 200 |
| a počet podielov | 446 751 274 | 398 525 813 |
| b hodnota 1 podielu | 0,0264 | 0,0209 |

* údaje sú za obdobie od 18.11.2009 - do 31.12.2009

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Akcie

Členenie akcií podľa mien:

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| EUR | 41 000 | 41 400 |
| RSD | 51 373 | 42 047 |
| RUB | 28 701 | - |
| USD | 10 435 240 | 6 594 391 |
| Akcie spolu | 10 556 315 | 6 680 086 |

2. Krátkodobé pohľadávky voči bankám

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| CSOB TV | 500 000 | - |
| Krátkodobé pohľadávky spolu | 500 000 | - |

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bežné účty | 41835 | 309 174 |
| TV | 750 664 | 1 371 113 |
| AUV | 49 | 14 |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu | 792 548 | 1 680 301 |

4. Závazky z vrátenia podielov

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky z vrátenia podielov | 2 328 | 200 |
| Závazky spolu | 2 328 | 200 |

KD RUSSIA , O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.

Poznámky k 31.12. 2010

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

5. Závazky voči správcovskej spoločnosti

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky zo vstupného poplatku | 517 | 772 |
| Závazky zo správcovského poplatku | 30 249 | 20 599 |
| Závazky spolu | 30 766 | 21 371 |

6. Ostatné záväzky

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky voči deponitárovi | 2 159 | 1 470 |
| Závazky voči podielnikom PP | 1 351 | 2 908 |
| Ostatné záväzky | - | 1 544 |
| Zrážková daň | 2 729 | 38 |
| Závazky - auditor | 1 000 | 658 |
| Závazky spolu | 7 239 | 6 818 |

7. Výnosy z úrokov

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Vklady | 8 644 | 511 |
| Bežné účty | | - |
| Výnosy spolu | 8 644 | 511 |

8. Výnosy z dividend

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| dividendy | 182 141 | 47 733 |
| Dividendy spolu | 182 141 | 47 733 |

KD RUSSIA , O.P.F., IAD INVESTMENTS, SPRÁV.SPOL., A.S.

Poznámky k 31.12. 2010

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak)

9. Zisk/(strata) z cenných papierov

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zisk (strata) z precenenia akcií | 2 533 331 | (225 119) |
| Zisk/(strata) z cenných papierov spolu | 2 533 331 | (225 119) |

10. Zisk/(strata) z devízových operácií

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zisk (strata) | 47 200 | 256 285 |
| Zisk/(strata) z devízových operácií spolu | 47 200 | 256 285 |

11. Bankové a iné poplatky

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bankové poplatky | 16 176 | 2656 |
| Transakčné poplatky | 25 | - |
| Ostatné | 642 | 658 |
| Bankové a iné poplatky spolu | 16 843 | 3 316 |

12. Odplata za správu fondu a služby depozitára

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Odplata za správu fondu | 307 822 | 29 120 |
| Odplata za depozitára | 21 978 | 2 079 |
| Bankové a iné poplatky spolu | 329 800 | 31 199 |

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykávanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

Následné udalosti

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena fondu zmenila k tomuto dátumu zo Slovenských korún na Euro. Zmena funkčnej meny bola vykonaná prospektívne a aktíva, záväzky a vlastné imanie fondu boli skonvertované na Euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,1260 Sk. Táto zmena nemala vplyv na finančnú pozíciu podielového fondu.