Správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom v podielovom fonde za kalendárny rok 2015

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:

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

	Údaje o stave a zmene majetku fondu za rok	**2015**
1.	**Stav majetku (v EUR)**	
a)	Prevoditeľné cenné papiere	3 311 343
aa)	akcie	3 311 343
ab)	dlhopisy	0
ac)	iné cenné papiere	0
b)	Nástroje peňažného trhu	0
c)	Účty v bankách	77 178
ca)	bežný účet	77 178
cb)	vkladové účty	0
d)	Iný majetok	0
e)	Celková hodnota majetku	3 388 521
f)	Záväzky	12 540
g)	Čistá hodnota majetku	3 375 981
2.	**Počet podielov podielového fondu v obehu (v ks)**	214 914 916
3.	**Čistá hodnota podielu (v EUR)**	0,015708
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	880 430
b)	Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	2 430 914
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	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:	
GBP akcia EVRAZ plc GB00B71N6K86	0,68%
GBP akcia BGEO Group PLC GB00B759CR16	1,38%
USD akcia YANDEX NV-A NL0009805522	7,67%
RUB akcia Uralkaliy OAO RU0007661302	1,96%
RUB akcia Mobilnye TeleSistemy OAO RU0007775219rub	0,27%
RUB akcia Surgutneftegaz OAO RU0009029524	1,29%
RUB akcia Sberbank Rosii OAO RU0009029540	3,71%
RUB akcia Aeroflot OAO RU0009062285	0,50%
RUB akcia Korporatsiya VSMPO-AVISMA OAO RU0009100291	1,21%
RUB akcia Magnit OAO RU000A0JKQU8	7,32%
RUB akcia RusHydro PAO RU000A0JPKH7rub	0,18%
RUB akcia Moskovskaya Birzha OAO RU000A0JR4A1	5,36%
USD akcia Gazprom OAO US3682872078	5,16%
USD akcia GAZPROM NEFT-SPONSORED ADR US36829G1076	1,99%
USD akcia VTB Bank OAO US46630Q2021	2,50%
USD akcia AFK Sistema OAO US48122U2042	4,56%
USD akcia MMC Norilsk Nickel PJSC US55315J1025	4,03%
USD akcia Mail.Ru Group Ltd US5603172082	4,15%
USD akcia Mechel OAO US5838401033	0,23%
USD akcia MegaFon PJSC US58517T2096	3,95%
USD akcia Mobilnye TeleSistemy OAO US6074091090	3,24%
USD akcia Novatek OAO US6698881090	5,01%
USD akcia Novolipetskiy metallurgicheskiy kombinat OAO US67011E2046	0,69%
USD akcia NK Rosneft' OAO US67812M2070	3,10%
USD akcia LUKOIL PJSC US69343P1057	4,01%
USD akcia RusHydro PAO US7821834048	2,57%
USD akcia Severstal GDR US8181503025	4,24%
USD akcia Surgutneftegaz OAO US8688612048	3,21%
USD akcia TMK GDR US87260R2013	0,76%
USD akcia TATNEFT PAO-SPONSORED ADR US8766292051	2,30%
USD akcia VimpelCom Ltd US92719A1060	2,31%
USD akcia X5 Retail Group NV US98387E2054	8,18%
5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)	
Čistá hodnota majetku k 31.12.2014	6 431 966
Nákup cenných papierov	1 414 375
Predaj cenných papierov	4 395 365
Výplata výnosov za rok 2015	0
Čistá hodnota majetku k 31.12.2015	3 375 981
6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ (EUR)	
a) výnosy z akcií,	154 543
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,	17
f) kapitálové výnosy,	4 033 624
g) iné výnosy,	7
h) výdavky na správu,	136 505
i) výdavky na depozitára,	9 829
j) iné výdavky a poplatky,	2 802 437
k) čistý výnos,	1 239 420
l) výplaty podielov na zisku,	0
m) znovu investované výnosy,	0
n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF a zoznam spol., ktoré zapríčinili zníž. majetku v PF z titulu zmien kurzov CP alebo likvidácie spoločnosti: zníženie majetku nenastalo z dôvodu zmien kurzov a v majetku podielového fondu sa nenachádzali CP žiadnej spoločnosti, ktorá by bola v likvidácii.	-3 055 985
o) zvýšenie alebo zníženie hodnoty akcií,	-1 711 280
p) náklady spojené s obchodovaním majetku v podielovom fonde,	20 163
r) iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov v podielovom fonde	-9 235

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

S Ú V A H A (v EUR)

	AKTÍVA	**2015**	**2014**	**2013**
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**3 311 343**	**5 131 073**	**8 003 979**
1.	Dlhopisy oceňované umorovacou hodnotou	-	-	-
a)	bez kupónov	-	-	-
b)	s kupónom	-	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-	-
a)	bez kupónov	-	-	-
b)	s kupónom	-	-	-
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	3 311 343	5 022 623	7 662 833
a)	obchodovateľné akcie	3 311 343	5 022 623	7 662 833
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	-	108 450	188 405
a)	otvorených podielových fondov	-	-	-
b)	ostatné	-	108 450	188 405
5.	Krátkodobé pohľadávky	-	-	152 741
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	-	152 741
b)	krátkodobé pôžičky obch.spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-	-
c)	iné	-	-	-
d)	obrátené repoobchody	-	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	-	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách	-	-	-
b)	dlhodobé pôžičky obch.spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-	-
7.	Deriváty	-	-	-
8.	Drahé kovy	-	-	-
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**77 178**	**1 322 667**	**534 009**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	77 178	1 322 667	534 009
10.	Ostatný majetok	-	-	-
	Aktíva spolu	**3 388 521**	**6 453 740**	**8 537 988**
x	**PASÍVA**	**2015**	**2014**	**2013**
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**12 540**	**21 775**	**27 008**
1.	Záväzky voči bankám	-	-	-
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenie sporenia/ukončenia účasti	-	1 429	496
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	9 024	17 531	21 529
4.	Deriváty	-	-	-
5.	Repoobchody	-	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
7.	Ostatné záväzky	3 516	2 815	4 983
II.	**Vlastné imanie**	**3 375 981**	**6 431 965**	**8 510 980**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	3 375 981	6 431 965	8 510 980
a)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	1 239 420	(2 037 670)	(1 474 192)
	Pasíva spolu	**3 388 521**	**6 453 740**	**8 537 988**

	VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR)	2015	2014	2013
1.	Výnosy z úrokov	17	257	1 385
1.1.	úroky	17	257	1 385
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	154 543	211 480	314 376
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	154 543	211 480	314 376
3.2.	výsledok zaistenia	-	-	-
4./c.	Čistý zisk/strata z operácii s cennými papiermi	607 200	(2 108 736)	(947 745)
5./d.	Čistý zisk/strata z operácií s devízami	649 379	120 723	(518 443)
6./e.	Čistý zisk/strata z derivátov	-	-	-
7./f.	Čistý zisk/strata z operácii s drahými kovmi	-	-	-
8./g.	Čistý zisk/strata z operácii s iným majetkom	7	200	60
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**1 411 146**	**(1 776 078)**	**(1 150 367)**
h.	Transakčné náklady	1 718	11 362	17 121
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	19 841	13 993	4 617
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**1 389 587**	**(1 801 431)**	**(1 172 105)**
j.	Náklady na financovanie fondu	1 005	-	-
j.1.	náklady na úroky	-	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	1 005	-	-
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**1 388 582**	**(1 801 431)**	**(1 172 105)**
k.	Náklady na	**136 505**	**218 917**	**280 151**
k.1.	odplatu za správu fondu	136 505	218 917	280 151
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	9 829	15 762	20 171
m.	náklady na audit účtovnej závierky	2 828	1 560	1 765
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**1 239 420**	**(2 037 670)**	**(1 474 192)**

	Ďalšie údaje o fonde	2015	2014	2013
	Celková čistá hodnota majetku (EUR)	3 375 981	6 431 966	8 510 980
	Počet podielov v obehu (tis. ks)	214 915	456 116	449 973
	Čistá hodnota podielu (EUR)	0,015708	0,014102	0,018914
	Počet vydaných podielov (tis. ks)	17 793	75 212	51 255
	Suma vydaných podielov (EUR)	264 562	1 158 885	1 050 068
	Počet vyplatených podielov (tis. ks)	258 994	69 069	84 886
	Suma vyplatených podielov (EUR)	4 558 544	1 200 229	1 747 471

8. Počas roka 2015 spoločnosť nevyužívala pri správe majetku v podielovom fonde postupy a nástroje podľa §100 ods. 2 ZKI. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom fonde je 9 tis. EUR.

9. Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom fonde: V roku 2015 sa spoločnosť v mene podielového fondu nezúčastnila na žiadnom valnom zhromaždení.

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.

Vypracoval:
IAD Investments, správ. spol., a.s.
Malý trh 2/A
811 08 Bratislava

V Bratislave, 27.4.2016 **Predstavenstvo spoločnosti**

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

Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej závierky
k 31. decembru 2015

Obsah

Správa nezávislého audítora

Individuálna účtovná závierka k 31.12.2015

KPMG Slovensko spol. s r.o.
Dvořákovo nábrežie 10
P.O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s. („Spoločnosť") spravujúcej otvorený podielový fond KD RUSSIA, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. („Fond"):

Správa k účtovnej závierke

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2015 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa slovenského zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

KPMG Slovensko spol. s r.o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2015 podľa slovenského zákona o účtovníctve.

Iné skutočnosti

Účtovná závierka Fondu za rok končiaci 31. decembrom 2014 bola overená iným audítorom, ktorý 31. apríla 2015 vyjadril na túto účtovnú závierku nemodifikovaný názor.

29. apríl 2016
Bratislava, Slovenská republika

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 96
KPMG
Slovensko spol. s r.o.

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s. r. o.
Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:
Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990

Individuálna účtovná závierka
k 31.12.2015

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania, okrem ŠPFN a SKISPS, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu

k 31.12.2015

LEI

Daňové identifikačné číslo

Účtovná závierka

[x] riadna
[ ] mimoriadna
[ ] priebežná

[ ] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	12	2015

IČO: 17330254

SK NACE: 66.30.0 (vyznačí sa [x])

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02), Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti: IAD INVESTMENTS, SPRÁV. SPOL., A. S.

Názov spravovaného fondu: KD RUSSIA, o. p. f.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: MALÝ TRH

Číslo: 2/A

PSČ: 81108

Obec: BRATISLAVA

Telefónne číslo: /

Faxové číslo: /

E-mailová adresa:

Zostavená dňa: 31.3.2016	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:
Schválená dňa:	

LEI

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

K D R U S S I A , o . p . f .

SÚVAHA
k 31.12.2015
v eurách

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	**Aktíva**	x	x
I.	**Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)**	**3 311 343**	**5 131 073**
1.	Dlhopisy oceňované umorovacou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónom	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónom	-	-
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	3 311 343	5 022 623
a)	obchodovateľné akcie	3 311 343	5 022 623
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	-	108 450
a)	otvorených podielových fondov	-	-
b)	ostatné	-	108 450
5.	Krátkodobé pohľadávky	-	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	-
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)**	**77 178**	**1 322 667**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	77 178	1 322 667
10.	Ostatný majetok	-	-
	Aktíva spolu	**3 388 521**	**6 453 740**

LEI

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

KD RUSSIA, o.p.f.

SÚVAHA
k 31.12.2015
v eurách

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	B	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	**Záväzky (súčet položiek 1 až 7)**	**12 540**	**21 775**
1.	Záväzky voči bankám	-	-
2.	Záväzky z vrátenia podielov/z ukončenie sporenia/ukončenia účasti	-	1 429
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	9 024	17 531
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	3 516	2 815
II.	**Vlastné imanie**	**3 375 981**	**6 431 965**
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	3 375 981	6 431 965
9.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	1 239 420	(2 037 670)
	Pasíva spolu	**3 388 521**	**6 453 740**

LEI

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

KD RUSSIA, o.p.f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	17	257
1.1.	úroky	17	257
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	154 543	211 480
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	154 543	211 480
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Čistý zisk/strata z operácii s cennými papiermi	607 200	(2 108 736)
5./d.	Čistý zisk/strata z operácií s devízami	649 379	120 723
6./e.	Čistý zisk/strata z derivátov	-	-
7./f.	Čistý zisk/strata z operácii s drahými kovmi	-	-
8./g.	Čistý zisk/strata z operácii s iným majetkom	7	200
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**1 411 146**	**(1 776 076)**
h.	Transakčné náklady	1 718	11 362
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	19 841	13 993
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**1 389 587**	**(1 801 431)**
j.	Náklady na financovanie fondu	1 005	-
j.1.	náklady na úroky	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	1 005	-
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**1 388 582**	**(1 801 431)**
k.	Náklady na	136 505	218 917
k.1.	odplatu za správu fondu	136 505	218 917
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	9 829	15 762
m.	náklady na audit účtovnej závierky	2 828	1 560
A:	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**1 239 420**	**(2 037 670)**

LEI

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

KD RUSSIA, o.p.f.

Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Údaje o podielovom fonde a predmet činnosti

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

Malý trh 2/A
811 08 Bratislava

Názov podielového fondu je KD RUSSIA, o.p.f, IAD Investments, správ. spol., a.s. v skrátenej podobe KD Russia o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej len „podielový fond").

- Podielový fond vznikol dňa 3.11.2005 rozhodnutím Úradu pre finančný trh č. GRUFT-136/2005/KISS, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 8.11.2005. Podielový fond nemá právnu subjektivitu a je vytvorený na dobu neurčitú.
- Majetok v podielovom fonde je spoločným majetkom podielnikov podielového fondu.

Správcovská spoločnosť

Správcom podielového fondu je IAD Investments, správ. spol., a.s. so sídlom Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava, IČO 17 330 254, ktorá je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 182/B (ďalej len „správcovská spoločnosť").

Správcovská spoločnosť vznikla 18.10.1991 ako investičná spoločnosť s obchodným menom Agroinvest, a.s. a v roku 2000 sa v zmysle zákona č. 385/1999 Z.z. o kolektívnom investovaní (ďalej len „Zákona") a na základe rozhodnutia Úradu pre finančný trh (ktorého funkcie prebrala od 1.1.2006 NBS) pretransformovala na správcovskú spoločnosť. Správcovská spoločnosť bola založená na dobu neurčitú. V roku 2002 správcovská spoločnosť zmenila obchodné meno na Investičná a Dôchodková, správ. spol., a.s. a v roku 2008 na IAD Investments, správ. spol., a.s.

Priamou materskou spoločnosťou správcovskej spoločnosti je spoločnosť Pro Partners Holding, a.s., ktorá je zároveň materskou spoločnosťou celej skupiny.

Internetová stránka správcovskej spoločnosti je www.iad.sk.

Hlavná činnosť správcovskej spoločnosti

Hlavným predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je:

- spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
- vytváranie a spravovanie štandardných podielových fondov a európskych štandardných fondov,
- riadenie portfólia finančných nástrojov podľa § 5 ods. 1 písm. a) až d) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov,
- investičné poradenstvo,
- úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania vrátane držiteľskej správy a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek,
- prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov podľa § 5 ods. 1 písm. a) až d) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2015

	Predstavenstvo
Predseda:	Ing. Vladimír Bencz
Členovia:	Peter Lukáč MBA
	Mgr. Vladimír Bolek (od 18.12.2015)
	Borut Gorjup (do 17.12.2015)
	Dozorná rada
Členovia:	Ing. Vanda Vránska
	Ing. Róbert Bartek
	Mgr. Alexander Sekavčnik (do 17.12.2015)
	JUDr. Robert Pružinský

Depozitár

Depozitárom podielového fondu je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Michalská 18, 815 63 Bratislava, IČO: 36 854 140.

Investičný profil fondu

Fond sa zameriava na investovanie do akcií rozvíjajúcich sa regiónov, všetkých odvetví a spoločností v Ruskej federácii a v štátoch bývalého Sovietskeho Zväzu. Investície sú prevažne denominované v mene RUB a USD, UAH a GBP.

Investičná stratégia fondu

Cieľom podielového fondu nie je kopírovať žiadny finančný index ani sa pri výbere investícií nesleduje vývoj žiadneho finančného indexu. Podielový fond je určený pre skúsenejších investorov s minimálnym investičným horizontom 5 rokov. Hodnota majetku v akciách môže tvoriť až 100 % hodnoty majetku v Podielovom fonde, pričom podiel akcií v majetku v Podielovom fonde predstavuje minimálne 50 %. Najvýznamnejšími faktormi ovplyvňujúcimi výkonnosť fondu. sú nárast/pokles úrokových sadzieb, nárast/pokles kreditných prirážok a pohyby mien voči referenčnej mene EUR. Fond môže dočasne držať peňažné prostriedky na krátkodobých termínovaných vkladoch, pokiaľ je to odôvodnené situáciou na kapitálových trhoch.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1) Zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou.

Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania podielového fondu (angl.: going concern).

Účtovná závierka fondu k 31.12.2014 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 8.12.2015.

2) Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

Účtovná jednotka uplatňuje účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších zmien a doplnkov.

a) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a úrokové náklady sú účtované do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia. V prípade vyplatenia výnosových úrokov sú tieto pripísané na účet Fondu v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v brutto výške, neočistené o zrážkovú daň.

b) Náklady na poplatky

Správcovskej spoločnosti prináleží za správu Fondu odplata, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty objemu majetku vo Fonde. Odplata správcovskej spoločnosti sa počíta a zahŕňa do nákladov Fondu denne na základe aktuálnej čistej hodnoty majetku vo Fonde pred zúčtovaním odplaty za správu podielového fondu a odplaty za výkon činnosti depozitára. Správcovské poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplatu za správu fondu". Výpočet správcovského poplatku je uvedený v Štatúte Fondu. Depozitár je povinný viesť podielovému fondu jeho bežný účet v príslušnej mene a kontrolovať, či činnosť fondu a výpočet hodnoty podielových listov je v súlade so Zákonom.

Depozitárovi za výkon činností prináleží odplata, ktorá je dohodnutá v depozitnej zmluve. Depozitár účtuje podľa platného Štatútu Fondu, ktorý je dostupný na webovej stránke správcovskej spoločnosti (www.iad.sk). Odplata za výkon činnosti depozitára za jeden kalendárny rok sa vypočítava denne podľa aktuálnej čistej hodnoty majetku vo Fonde pred zúčtovaním odplaty za správu Fondu a odplaty za výkon činnosti depozitára.

Náklady za služby depozitára sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára". Na ťarchu majetku vo Fonde sa účtujú poplatky regulovanému trhu, subjektom zabezpečujúcim vyrovnanie obchodov s cennými papiermi, bankám a obchodníkom s cennými papiermi, poplatky za úschovu a správu zahraničných cenných papierov, poplatky za vedenie bankových účtov a prevody finančných prostriedkov, poplatky centrálnemu depozitárovi alebo členovi centrálneho depozitára a subjektu so sídlom mimo územia Slovenskej republiky s obdobným predmetom činnosti.

Náklady na poplatky sú zúčtované do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia, v súlade s príslušným štatútom Fondu.

c) Zrážková daň z príjmu

Od 1. apríla 2007 je Fond povinný odvádzať za podielnika daň z čistého výnosu, ktorý predstavuje rozdiel medzi vyplatenou sumou pri vrátení podielového listu a vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu pri jeho vydaní. Zrážku dane je Fond povinný vykonať pri výplate, poukázaní alebo pri pripísaní úhrady v prospech podielnika, a to vo výške 19 % z čistého výnosu. Pri vyplatení (vrátení) podielového listu sa vykoná zrážka dane z kladného rozdielu medzi vkladom podielnika, ktorým je predajná cena podielového listu pri jeho vydaní a vyplatenou nezdanenou sumou.

Fond je povinný zrazenú daň odviesť správcovi dane najneskôr do pätnásteho dňa každého mesiaca za predchádzajúci kalendárny mesiac.

d) Daň z príjmov podielového fondu

Podielový fond nie je právnickou osobou (§ 5 ods. 2 Zákona), teda nie je ani daňovníkom dane z príjmov v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Daňové náklady môžu fondu vzniknúť aplikáciou daňových zákonov iných krajín na prípadné výnosy plynúce z ich územia.

e) Vydávanie a vyplácanie podielových listov

Hodnota podielového listu pri vydávaní (ďalej len „predaj") sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu (podiel čistej hodnoty majetku a počtu podielov v obehu k pracovnému dňu) a počtu vydávaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu (podiel čistej hodnoty majetku a počtu podielov v obehu k pracovnému dňu) a počtu redemovaných podielov podielového listu.

V súlade so štatútom podielového fondu je správcovská spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielnikovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu. Podielový fond účtuje o podieloch podielnikov na účte účtovej skupiny 56 - Ostatné kapitálové fondy. V súvahe sú podiely podielnikov vykázané v položke „Podielové listy" vo vlastnom imaní.

f) *Ďalšie informácie o použitých účtovných zásadách a účtovných metódach*

V zmysle § 55 ods. 2 Zákona musí podielový fond každoročne vyplácať podielnikom výnosy z majetku v podielovom fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a z vkladových účtov vyplatených za príslušný kalendárny rok. Táto povinnosť sa pokladá za splnenú aj vydaním podielových listov podielnikovi v hodnote zodpovedajúcej týmto výnosom alebo zahrnutím do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov, ak je takáto možnosť uvedená v štatúte.

V zmysle Zákona štatút fondu definuje formu vyplácania výnosov z majetku v podielovom fonde zahrnutím do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

3) Nové účtovné zásady a nové účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

Pri zostavovaní účtovnej závierky neboli použité žiadne nové účtovné zásady alebo metódy, ktoré by mali vplyv na hospodársky výsledok, resp. čistý majetok Fondu. Údaje v Poznámkach účtovnej závierky sú vykázané na základe Opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky z 24. septembra 2014 č. MF/18007/2014-74 (oznámenie č. 280/2014 Z.z.), ktoré nadobudlo účinnosť 1. decembra 2014.

4) Oceňovanie majetku a záväzkov, metódy použité pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích mien a kurzov použitých na prepočet cudzej meny na menu euro

a) Majetok oceňovaný reálnou hodnotou

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj majetku alebo ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku pri bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu ku dňu ocenenia.

Reálna hodnota majetku sa určí ako trhová cena, ak pre príslušný majetok existuje aktívny trh. Ocenenie majetku oceňovaného reálnou hodnotou sa neupravuje o zníženie jeho hodnoty, pretože ocenenie reálnou hodnotou v sebe zahŕňa spolu s inými činiteľmi aj činiteľ zníženia hodnoty.

Ak pre príslušný majetok neexistuje aktívny trh, reálna hodnota tohto majetku sa určí kvalifikovaným odhadom, ako rozdiel súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných príjmov a súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných výdavkov z majetku (ďalej len „súčasná hodnota čistých peňažných príjmov"), s výnimkou peňažných tokov z likvidácie majetku. Pri odhade budúcich peňažných príjmov a peňažných výdavkov z majetku sa vychádza z jeho bežného použitia za bežných podmienok a okolností v danom čase a na danom mieste za predpokladu bežnej vnútornej miery návratnosti kapitálu bežného kupujúceho. Pri diskontovaní peňažných tokov sa použije vhodná úroková miera v závislosti od druhu majetku, účelu jeho použitia, neistoty odhadovaných peňažných tokov o ich hodnote alebo čase, splatnosti peňažných tokov a meny, v ktorej sú peňažné toky ocenené.

Pri výpočte súčasnej hodnoty čistých peňažných príjmov sa čisté peňažné príjmy diskontujú úrokovou mierou, ktorá vyjadruje bežné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňažných prostriedkov a rizík vlastných určitému druhu majetku. Táto úroková miera nezohľadňuje riziká, o ktoré bola upravená hodnota odhadovaných budúcich čistých peňažných príjmov. Úroková miera, ktorá vyjadruje bežné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík vlastných určitému druhu majetku, je miera návratnosti investície, ktorú by investor požadoval, ak by jeho investícia vytvárala peňažný tok s hodnotou, splatnosťami a rizikami obdobné tomu, o ktorom účtovná jednotka očakáva, že ho získa z určitého majetku. Táto úroková miera sa odhaduje z miery obsiahnutej v bežných trhových obchodoch s podobnými druhmi majetku alebo skupinami majetku podobného zloženia. Ak túto úrokovú mieru trh netvorí, použije sa jej vhodná náhrada, ktorej účelom je odhadnúť trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí pre obdobia do skončenia životnosti určitého majetku a trhové ohodnotenie rizík, že budúci čistý peňažný tok sa bude odlišovať v hodnotách a splatnostiach od odhadovaného peňažného toku.

b) Cenné papiere

Cenné papiere zaúčtované v majetku Fondu k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014 boli zakúpené s úmyslom dosahovania zisku z cenových rozdielov a dividend.

O cennom papieri sa prvotne účtuje v ocenení jeho reálnou hodnotou. Ak je rozdiel medzi cenou, za ktorú sa obstaral a jeho reálnou hodnotou, rozdiel je výnos alebo náklad.

Akcie sa pri prvotnom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou akcie. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcie, ocení sa cenou obstarania, t.j. cena, za ktorú sa akcia obstarala. Náklady na obchody spojené s cennými papiermi, napr. poplatky a provízie pri obchodoch sa účtujú priamo do nákladov.

Cenné papiere v majetku fondu sa ku dňu ocenenia oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty z ocenenia cenných papierov sa účtujú na účtoch Výnosy z operácii s cennými papiermi alebo na účtoch Náklady na operácie s cennými papiermi. Za účelom jednotného oceňovania cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a derivátov v zmysle Opatrenia NBS č. 13/2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií a zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní, sú vytvorené pravidlá oceňovania cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a derivátov vo vnútorných smerniciach správcovskej spoločnosti, kde je rozpísaný spôsob výpočtu.

Na určenie hodnoty cenného papiera, s ktorým sa obchoduje na zahraničnom regulovanom verejnom trhu s cennými papiermi, sa používa záverečný kurz cenného papiera, ktorý organizátor zahraničného regulovaného verejného trhu s cennými papiermi vyhlási v obchodný deň, ku ktorému sa hodnota cenného papiera určuje a ktorý zverejnila agentúra Bloomberg.

V prípade, ak pre cenný papier neexistuje záverečný kurz, cenné papiere sú oceňované v súlade s Opatrením NBS č. 13/2011, teda teoretickou cenou podľa príloh 1 až 16 tohto opatrenia.

c) Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na menu EUR

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacia cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá príslušným kurzom Európskej centrálnej banky („ECB"). Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa aktuálneho kurzu ECB. Ku dňu závierky sa zostatky účtov v cudzej mene prepočítajú podľa kurzu ECB platného ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Realizované a nerealizované kurzové zisky alebo straty z operácií v cudzej mene, alebo z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/(strata) z operácií s devízami".

d) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (peňažné prostriedky v hotovosti, peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie, vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukazy NBS s dohodnutou dobou splatnosti do 3 mesiacov) sa účtujú v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

e) Pohľadávky a záväzky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú najmä prostriedky na vkladových účtoch splatných nad 24 hodín a účtujú sa v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

Záväzky sa pri ich vzniku oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Vzniknuté úrokové náklady vzťahujúce sa k záväzkom sú ku dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, vykazované spoločne s týmito záväzkami.

Na základe štatútu Fondu, podielový list možno vydať až po uhradení jeho predajnej ceny, čím Fondu v momente prijatia platby od podielnika vzniká záväzok voči podielnikom za prijaté preddavky, ktoré sa zúčtujú po vydaní podielových listov. Prijaté preddavky sa vykazujú na strane pasív súvahy ako Ostatné záväzky (riadok č. 7).

5) Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia kúpy/predaja, ak dohodnutá doba medzi uzavretím zmluvy a dohodnutým vyrovnaním obchodu nie je dlhšia ako obvyklá doba na vyrovnanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu. Ak je táto doba dlhšia, dňom uskutočnenia účtovného prípadu je prvý deň lehoty, počas ktorej má byť obchod podľa dohody vyrovnaný.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň pripísania peňažných prostriedkov, deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo k zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, k pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky, a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

6) Stratégia a zásady zaisťovania

Fond nemá zadefinovanú stratégiu a zásady zaisťovania.

7) Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou

Majetok, ktorý sa neoceňuje reálnou hodnotou, sa upravuje o predpokladané zníženie jeho hodnoty, zisťuje sa, či je odôvodnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty majetku a ak je predpoklad zníženia hodnoty majetku odôvodnený, odhaduje sa hodnota jeho zníženia. O odhadnutú hodnotu zníženia hodnoty majetku sa upraví jeho ocenenie. Predpoklad zníženia hodnoty majetku je odôvodnený, ak po obstaraní tohto majetku správcovskou spoločnosťou na účet fondu nastala skutočnosť alebo viac skutočností, alebo sa udiala udalosť alebo viac udalostí, ktoré zapríčiňujú zníženie odhadu budúcich peňažných tokov z tohto majetku v porovnaní s ich odhadom pri obstaraní tohto majetku.

Správcovská spoločnosť na identifikáciu majetku so zníženou hodnotou sleduje ratingy, vývoj trhu, risk management, smernice a Opatrenia NBS.

8) Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

a) Zníženie hodnoty majetku

Pri odhade zníženia hodnoty finančného majetku sa postupuje tak, že sa porovná účtovná hodnota majetku s pravdepodobným peňažným tokom z neho. Ak je hodnota pravdepodobného peňažného toku nižšia ako dohodnutá hodnota peňažného toku, alebo ak je z časti alebo úplne splácanie peňažného toku pravdepodobné neskôr ako bolo dohodnuté, hodnota majetku sa znížila. Zníženie hodnoty majetku sa rovná rozdielu medzi súčasnou hodnotou dohodnutého peňažného toku z majetku a súčasnou hodnotou pravdepodobného peňažného toku z majetku. V prípade zníženia hodnoty sa toto účtuje cez výkaz ziskov a strát.

b) Zásady pre tvorbu rezerv

Rezerva sa tvorí, ak je pravdepodobné, že fond má záväzok alebo inú povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí, ktorá môže mať neistú výšku alebo splatnosť, pričom konkrétny veriteľ alebo oprávnená osoba nemusia byť známe. Rezerva sa tvorí, ak pravdepodobnosť úbytku zdrojov zahŕňajúcich ekonomické úžitky, ktorý bude nutný na splnenie povinnosti, je väčšia ako 50 % a je možné vykonať spoľahlivý odhad tohto úbytku.

LEI

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

KD RUSSIA, o.p.f.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
x	**Peňažný tok z prevádzkovej činnosti**	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	24	457
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/)	-	-
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(171 726)	(261 594)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(7 857)	(5 018)
5.	Výnosy z dividend (+)	154 543	211 480
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	-	-
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	4 964 985	3 261 315
8.	Zmeny stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a nehnuteľnosti(+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(1 888 676)	(2 529 163)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	-	-
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	-	-
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	-	(7)
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	**3 051 293**	**677 470**
x	**Peňažný tok z investičnej činnosti**	x	x
16.	Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
x	**Peňažný tok z finančnej činnosti**	x	x
17.	Emitované PL - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	263 140	1 158 884
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(4 558 544)	(1 200 230)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	(1 429)	933
20.	Dedičstvá (-)	-	-
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	50	(120)
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)	-	-
24.	Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	-	-
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+)	-	-
III.	**Čistý peňažný tok z finančnej činnosti**	**(4 296 783)**	**(40 533)**
IV.	**Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene**	**1**	**(1 020)**
V.	**Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.**	**(1 245 489)**	**635 917**
VI.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia**	**1 322 667**	**686 750**
VII.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.**	**77 178**	**1 322 667**

LEI

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

KD RUSSIA, o.p.f.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 31. DECEMBRU 2015 V EURÁCH

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	B	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	**6 431 965**	**8 510 981**
a)	počet podielov	456 116 007	449 972 838
b)	hodnota 1 podielu	0,014102	0,018914
1.	Upísané podielové listy	263 140	1 158 884
2.	Zisk alebo strata Fondu	1 239 420	(2 037 670)
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku Fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu Fondu	-	-
6.	Vrátené podielové listy	(4 558 544)	(1 200 230)
II.	**Nárast/ pokles čistého majetku**	**(3 055 984)**	**(2 079 016)**
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	**3 375 981**	**6 431 965**
a)	počet podielov	*214 914 916*	456 116 007
b)	hodnota 1 podielu	*0,015708*	0,014102

LEI

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

K D R U S S I A , o . p . f .

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

SÚVAHA FONDU
Aktíva

1. Akcie

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	3 311 343	5 022 623
1.1.	nezaložené	3 311 343	5 022 623
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	2 503 172	3 806 789
3.	GBP	69 728	217 405
4.	RUB	738 443	998 429
5.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**3 311 343**	**5 022 623**

2. Podielové listy

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	-	-
1.1.	nezaložené	-	-
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
2.	PL ostatné	-	108 450
2.1.	nezaložené	-	108 450
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	**-**	**108 450**

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	-	108 450
3.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	**-**	**108 450**

LEI

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

KD RUSSIA, o.p.f.

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	12 765	470 773
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	12 765	470 773
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**12 765**	**470 773**

Číslo riadku	9.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	57 045	848 833
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	57 045	848 833
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**57 045**	**848 833**

Číslo riadku	9.CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	7 368	3 061
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet - súvaha	7 368	3 061
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	**7 368**	**3 061**

Pasíva

1. Záväzky z vrátenia podielov

Číslo riadku	2. Záväzky z vrátenia podielov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z vrátenia podielov	-	1 429
	Spolu	**-**	**1 429**

LEI

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

KD RUSSIA, o.p.f.

2. Záväzky voči správcovskej spoločnosti

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky voči správ. spol. - správa fondu	8 889	17 429
2.	Záväzky voči správ. spol. - poplatky	135	102
	Spolu	**9 024**	**17 531**

3. Ostatné záväzky

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky voči depozitárovi	640	1 255
2.	Záväzky voči podielnikom - prijaté preddavky	50	-
3	Záväzky - zrážková daň	-	-
4	Záväzky - audítor	2 826	1 560
5	Záväzky - výdavky budúcich období	-	-
	Spolu	**3 516**	**2 815**

Výkaz ziskov a strát

1. Výnosy z úrokov

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	17	28
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady	-	229
4.	Dlhové cenné papiere	-	-
	Spolu	**17**	**257**

2. Výnosy z dividend

Číslo riadku	3. Dividendy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	119 165	173 700
3.	RUB	35 378	37 780
	Spolu	**154 543**	**211 480**

LEI

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

KD RUSSIA, o.p.f.

3. Zisk/Strata z operácií s cennými papiermi

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z cenných papierov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Výnosy z predaja a precenenia cenných papierov	2 513 305	3 341 495
2.	Náklady z predaja a precenenia cenných papierov	(1 906 105)	(5 450 231)
	Spolu	**607 200**	**(2 108 736)**

4. Zisk/Strata z devízových operácií

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z devíz	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
2.	USD	627 802	1 071 934
5.	GBP	34 219	15 349
7.	CZK	(227)	(48)
10.	RUB	(12 415)	(966 512)
	Spolu	**649 379**	**120 723**

5. Zisk/Strata z operácií s iným majetkom

Číslo riadku	8./g. Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Náklady na výnosy podielnikov	-	-
2.	Halierové vyrovnanie	7	8
3.	Výnosy zo zániku záväzkov	-	192
	Spolu	**7**	**200**

6. Transakčné náklady

Číslo riadku	h. Transakčné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Transakcie	1 718	11 362
	Spolu	**1 718**	**11 362**

7. Bankové poplatky a iné poplatky

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	4 007	2 963
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	15 834	11 030
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	**19 841**	**13 993**

LEI

ÚČ FOND 3-02

Názov spravovaného fondu

KD RUSSIA, o.p.f.

8. Náklady na financovanie fondu

Číslo riadku	j. Náklady na financovanie fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Náklady na úroky	-	-
2.	Náklady na dane	-	-
3.	Náklady na poplatky – register emitenta	1 005	-
	Spolu	**1 005**	**-**

9. Náklady na odplatu

Číslo riadku	k. Náklady na odplatu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
k.1.	odplatu za správu fondu	136 505	218 917
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	9 829	15 762
m.	náklady na audit účtovnej závierky	2 828	1 560

Náklady na odplatu za správu fondu

Sadzba odplaty správcovskej spoločnosti za správu podielového fondu je 3,00 % p.a. z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde. Odplata správcovskej spoločnosti za správu podielového fondu sa vypočítava v alikvotnej výške pri každom oceňovaní majetku v podielovom fonde a uhrádza sa jedenkrát za kalendárny mesiac

Náklady na odplatu za služby depozitára

Výška odplaty za výkon depozitára za jeden rok (vrátane DPH) je 0,216 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 neevidoval žiadne podsúvahové položky.

G. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, do dňa jej zostavenia nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v účtovnej závierke.