

Správa o hospodárení s majetkom v podielovom fonde za kalendárny rok 2009

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 2009

| | |
|--|-------------|
| 1. Stav majetku (v EUR) | |
| a) Prevoditeľné cenné papiere | 6 680 086 |
| aa) akcie | 6 446 312 |
| ab) dlhopisy | 0 |
| ac) iné cenné papiere | 233 773 |
| b) Nástroje peňažného trhu | 0 |
| c) Účty v bankách | 1 680 287 |
| ca) bežný účet | 309 174 |
| cb) vkladové účty | 1 371 114 |
| d) Iný majetok | 14 |
| e) Celková hodnota majetku | 8 360 387 |
| f) Závazky | 28 187 |
| g) Čistá hodnota majetku | 8 332 200 |
| 2. Počet podielov podielového fondu v obehú (v ks) | 398 525 813 |
| 3. Čistá hodnota podielu (v EUR) | 0,020908 |
| 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 | 79,90 |
| 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 | 2,70% |
| USD akcia Transneft Pref. RU0009091573 | 1,55% |
| USD akcia Tatneft RU0009033591 | 0,53% |
| USD akcia Lukoil Holding RU0009024277 | 5,97% |
| USD akcia Severstal RU0009046510 | 0,68% |
| USD akcia Aeroflot RU0009062285 | 0,35% |
| USD akcia Uralkaliy RU0007661302 | 0,69% |
| USD akcia OAO Gazprom RU0007661625 | 4,42% |
| USD akcia VSMPO-AVISMA RU0009100291 | 0,12% |
| USD akcia Sed'moy Kontinent RU000A0DM8R7 | 0,09% |

| | |
|--|-------|
| USD akcia Surgutneftegaz Pref. RU0009029524 | 0,32% |
| USD akcia Mobil'niye Telesistemy RU0007775219 | 0,73% |
| USD akcia Sberbank Ross. RU0009029540 | 9,75% |
| USD akcia TKN BP - Holding RU000A0HGPM9 | 1,76% |
| USD akcia Polyus Zoloto RU000A0JNAA8 | 1,52% |
| USD akcia Veropharm RU000A0JL475 | 0,61% |
| USD akcia Magnit OAO RU000A0JKQU8 | 2,38% |
| USD akcia Silvinit RU0009018469 | 0,48% |
| USD akcia HydroOGK RU000A0JPKH7 | 1,62% |
| USD akcia Novatek GDR US6698881090 | 3,72% |
| USD akcia Evraz Group GDR US30050A2024 | 1,95% |
| USD akcia NK Rosneft GDR US67812M2070 | 4,64% |
| USD akcia Comstar United TlsGDR US47972P2083 | 0,78% |
| USD akcia X 5 Retail Group GDR US98387E2054 | 2,03% |
| USD akcia JSFC SISTEMA GDR US48122U2042 | 0,88% |
| USD akcia Vympelcom ADR US 68370R1095 | 4,02% |
| USD akcia VTB Bank GDR US46630Q2021 | 3,41% |
| USD akcia RGI International GG00B1H11J88 | 0,17% |
| USD akcia Surgutneftegaz ADR US8688612048 | 2,73% |
| USD akcia Tatneft GDR US6708312052 | 3,07% |
| USD akcia Polyus Gold ADR US6781291074 | 1,16% |
| USD akcia Mobil'niye Tls ADR US6074091090 | 5,53% |
| USD akcia GazpromOAO ADS ADR US3682872078 | 2,28% |
| USD akcia Norilsk Nickel ADR US46626D1081 | 1,81% |
| USD akcia Lukoil Holding ADR US6778621044 | 1,20% |
| UAH akcia Dnepropetrovsk Tube Works UA0403421003 | 0,03% |
| USD akcia Bank of Georgia GDR US0622692046 | 0,44% |
| RSD akcia AIK banka a.d. RSAIKBE79302 | 0,50% |
| USD akcia MarketVectorsRussia ETF US57060U5065 | 2,30% |
| USD akcia SPDR S&P EmergingETF US78463X6085 | 0,50% |
| EUR akcia STRABAG SE AT000000STR1 | 0,50% |

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

| | |
|------------------------------------|-----------|
| Čistá hodnota majetku k 31.12.2008 | 3 591 748 |
| Nákup cenných papierov | 0 |
| Predaj cenných papierov | 0 |
| Výplata výnosov za rok 2008 | 0 |
| Čistá hodnota majetku k 31.12.2009 | 8 332 200 |

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

| | |
|---|-----------|
| a) výnosy z akcií | 47 734 |
| 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 | 511 |
| f) kapitálové výnosy | 0 |
| g) iné výnosy | 260 882 |
| h) výdavky na správu | 29 120 |
| i) výdavky na depozitára | 2 079 |
| j) iné výdavky a poplatky | 233 030 |
| k) čistý výnos | 44 897 |
| l) výplaty podielov na zisku | 0 |
| m) znovu investované výnosy | 0 |
| n) zvýšenie alebo zníženie majetku v PF | 4 731 063 |

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.

| | | |
|----|--|-----------|
| o) | zvýšenie alebo zníženie hodnoty investícií | 4 363 167 |
| | Akcie | 4 101 693 |
| | Dlhopisy | 0 |
| | Vkladové účty | 261 474 |
| p) | iné zmeny, týkajúce sa majetku alebo záväzkov v PF | -9 389 |

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

SÚVAHA

| A K T Í V A (v EUR) | 2009* | 2008 | 2007 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| I. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7) | 6 680 086 | 2 618 270 | 7 479 221 |
| 1. Dlhopisy | 0 | 0 | 0 |
| a) bez kupónov | | | |
| b) s kupónom | | | |
| 2. Akcie | 6 680 086 | 2 344 619 | 6 640 244 |
| 3. Podielové listy | | 107 681 | 307 309 |
| a) otvorených podielových fondov | | | |
| b) ostatné | | 107 681 | 307 309 |
| 4. Krátkodobé pohľadávky | | 165 970 | 531 667 |
| 5. obrátené repoobchody | | | |
| 6. Deriváty | | | |
| 7. Drahé kovy | | | |
| II. Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9) | 1 680 301 | 1 011 054 | 702 616 |
| 8. Peňažné prostriedky | 1 680 301 | 984 233 | 702 483 |
| 9. Ostatný majetok | | 26 821 | 133 |
| Aktíva spolu | 8 360 387 | 3 629 324 | 8 181 836 |

| P A S Í V A | 2009* | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| I. Závazky (súčet položiek 1 až 6) | 28 187 | 38 903 | 89 358 |
| 1. Závazky voči bankám | | 1 427 | 3 651 |
| 2. Závazky z vrátenia podielov | 200 | 25 891 | 61 940 |
| 3. Závazky voči správcovskej spoločnosti | 21 371 | 10 257 | 22 439 |
| 4. Deriváty | | | |
| 5. Repoobchody | | | |
| 6. Ostatné záväzky | 6 617 | 1 328 | 1 328 |
| II. Vlastné imanie (súčet položiek 7 až 9) | 8 332 200 | 3 591 748 | 8 092 478 |
| 7. Podielové listy | 8 287 303 | 10 889 896 | 7 491 967 |
| 8. fondy z ocenenia | | 0 | 0 |
| 9. Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x) | 44 897 | (7 298 148) | 600 511 |
| Pasíva spolu | 8 360 387 | 3 630 651 | 8 181 836 |

| VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR) | 2009* | 2008 | 2007 |
|---|-----------|-------------|---------|
| I. Výnosy z úrokov | 511 | 34 256 | 26 721 |
| 1.1. úroky | 511 | 34 256 | 26 721 |
| 1.2. výsledok zaistenia | | | |
| 2. Výnosy z podielových listov | | | |
| 3. Výnosy z dividend | 47 733 | 95 930 | 38 007 |
| 3.1. dividendy | 47 733 | 95 930 | 38 007 |
| 3.2. výsledok zaistenia | | | |
| 4./a. Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi | (225 119) | (7 126 867) | 748 158 |

| | | | |
|---|---------------|--------------------|----------------|
| 5./b.Čistý zisk/strata z devízových operácií | 256 285 | (69 740) | (26 489) |
| 6./c.Čistý zisk/strata z derivátových operácií | 0 | 0 | |
| 7./d.Čistý zisk/strata z operácií s drahými kovmi | 0 | 0 | |
| 8./e.Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom | 0 | 0 | |
| I.Výnos z majetku vo фонде | 79 410 | (7 066 421) | 786 397 |
| f.Transakčné náklady | 0 | | |
| g.Bankové a iné poplatky | 2 656 | 21 941 | 20 182 |
| II.Čistý výnos z majetku vo фонде | 76 754 | (7 088 362) | 766 215 |
| h.Náklady na financovanie fondu | 658 | 0 | |
| h.1.náklady na úroky | 0 | 0 | |
| h.2.zisky/straty zo zaistenia úrokov | 0 | 0 | |
| h.3.náklady na dane a poplatky | 658 | | |
| III.Čistý zisk/strata zo správy majetku vo фонде | 76 096 | (7 088 362) | 766 215 |
| i.Náklady na odplatu za správu fondu | 29 120 | 206 466 | 162 385 |
| j.Náklady na odplaty za služby depozitára | 2 079 | 3 319 | 3 319 |
| A:Zisk alebo strata | 44 897 | (7 298 148) | 600 511 |

* údaje sú za obdobie od 18.11.2009 - do 31.12.2009

| Ďalšie údaje o фонде KD RUSSIA, o.p.f. | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Celková čistá hodnota majetku (EUR) | 8 332 200 | 3 591 748 | 8 092 478 |
| Počet podielov v obehu (tis. ks) | 398 526 | 316 881 | 213 225 |
| Čistá hodnota podielu (EUR) | 0,020908 | 0,011336 | 0,037954 |
| Počet vydaných podielov (tis. ks) | 117 494 | 411 643 | 246 234 |
| Suma vydaných podielov (EUR) | 1 765 626 | 12 307 973 | 8 430 691 |
| Počet vyplatených podielov (tis. ks) | 35 917 | 94 762 | 33 009 |
| Suma vyplatených podielov (EUR) | 486 995 | 2 235 113 | 1 155 182 |

8. Počas roka 2009 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 21,37 tis. EUR.

Správa o výkone hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v podielovom фонде: V roku 2009 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 29.4.2010

Predstavenstvo spoločnosti

Individuálna účtovná zvierka
k 31.12.2009

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

| Den zostavenia účtovnej závierky | 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 |
|----------------------------------|--|--|---|
| 31. 03. 2010 | Ing. Pavel Smetana | Ing. Rita Markuseková | Ing. Rita Markuseková |
| Den schválenia | Ing. Vladimír Bencz | | |

Súvaha k 31.12.2009

(v EUR)

| Aktíva | 31.12.2009* | 31.12.2008 |
|---|------------------|------------------|
| I Investičný majetok | 6 680 086 | 2 618 253 |
| 1 Dlhopisy | - | - |
| a bez kupónov | - | - |
| b s kupónmi | - | - |
| 2 Akcie | 6 680 086 | 2 344 589 |
| 3 Podielové listy | - | 107 689 |
| a otvorených podielových fondov | - | - |
| b ostatné | - | 107 689 |
| 4 Krátkodobé pohľadávky | - | 165 975 |
| 5 Obrátené repoobchody | - | - |
| 6 Deriváty | - | - |
| 7 Drahé kovy | - | - |
| II Neinvestičný majetok | 1 680 301 | 1 011 077 |
| 8 Penážné prostriedky a ekvivalenty pen. prostriedkov | 1 680 301 | 984 252 |
| 9 Ostatný majetok | - | 26 825 |
| Aktíva spolu | 8 360 387 | 3 629 330 |
| | | |
| Pasíva | 31.12.2009* | 31.12.2008 |
| I Závazky | 28 187 | 37 580 |
| 1 Závazky voči bankám | - | 1 413 |
| 2 Závazky z vrátenia podielov a nespár. platieb | 200 | 25 906 |
| 3 Závazky voči správcovskej spoločnosti | 21 371 | 10 261 |
| 4 Deriváty | - | - |
| 5 Repoobchody | - | - |
| 6 Ostatné záväzky | 6 617 | - |
| II Vlastné imanie | 8 332 200 | 3 591 750 |
| 7 Podielové listy, z toho | 8 287 303 | 10 889 899 |
| a fondy z ocenenia | - | 0 |
| b zisk alebo strata bežného účtovného obdobia | 44 897 | (7 298 149) |
| Pasíva spolu | 8 360 387 | 3 629 330 |

* údaje sú za obdobie od 18.11.2009 - do 31.12.209

Výkaz ziskov a strát k 31.12. 2009 (v EUR)

| | 31.12.2009* | 31.12.2008 |
|---|---------------|--------------------|
| 1 Výnosy z úrokov | 511 | 34 251 |
| 2 Výnosy z podielových listov | - | 645 |
| 3 Výnosy z dividend | 47 733 | 95 279 |
| 4a Zisk/(strata) z predaja cenných papierov | (225 119) | (7 126 868) |
| 5b Zisk/(strata) z predaja devíz | 256 285 | (69 736) |
| 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 | 79 410 | (7 066 429) |
| f Transakčné náklady | - | - |
| g Bankové a iné poplatky | 2 656 | (21 940) |
| II Čistý výnos z majetku vo fonde | 76 754 | (7 088 369) |
| h Náklady na financovanie fondu | 658 | - |
| h1 náklady na úroky | - | - |
| h2 náklady na dane a poplatky | 658 | - |
| III Čistý zisk/ strata zo správy majetku vo fonde | 76 096 | 7 088 369 |
| i Náklady na odplatu za správu fondu | 29 120 | (206 463) |
| j Náklady na odplatu za služby depozitára | 2 079 | (3 317) |
| Zisk alebo strata | 44 897 | (7 298 149) |

* údaje sú za obdobie od 18.11.2009 - do 31.12.2009

Poznámky k účtovnej závierke

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 kladu 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

Cielom 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 sáňanie 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. S v.l.c. 4314/B.

B. POUŽITÉ ÚCTOVNÉ ZÁSADY A ÚCTOVNÉ 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 caso rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v case 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 dnu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené reálnou hodnotou, ktorej súčasťou sú priame náklady na obchody spojené s cennými papiermi. Ku dnu zostavenia účtovnej závierky sa cenné papiere určené na predaj ocenujú 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). k 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 ocenenia. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceneného 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 dnu 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 penážne prostriedky a ekvivalenty penážnych prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dnu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky ocenujú 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 zahrňajú 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 dnu 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 penážnych tokov a modelov ocenenia 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 dnu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa ocenujú nominálnou hodnotou.

2.5 Dan z príjmov podielového fondu

Pri zdanovaní postupuje podielový fond v zmysle zákona c. 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 vycisľovanie základu dane podľa § 43 odst. 9 Zákona c. 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 Cudzí mena

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

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepocítavajú na eurá podľa referenčného výmenného kurzu vyhláseného ECB pre den uskutočnenia transakcie. Penážné aktíva a záväzky cudzej mene sa prepocítavajú na eurá podľa referenčného výmenného kurzu vyhláseného ECB pre den 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 casovo rozlíšené do obdobia, s ktorým casovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich penážnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa casovo 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 penážné 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 vypocítaná z priemernej ročnej cistej 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 zahrna do nákladov podielového fondu denne na základe cistej hodnoty majetku v podielovom fonde pred zúčtovaním odplaty Spoločnosti. Správcovský poplatok predstavuje 3,0% z priemernej ročnej cistej 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 vypocítava na základe priemernej ročnej cistej hodnoty majetku v podielovom fonde.

2.9 Podielové listy

Hodnota podielového listu pri predaji alebo spätnom nákupe (redemácii) sa vypocíta ako podiel cistej hodnoty majetku v podielovom fonde ku dnu 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 c. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení podielový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania.

K 31.decembru 2009 podielový fond dodržiaval nasledujúce limity:

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

- Až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde môže byť investovaných do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zarucených ktorýmkoľvek členským štátom, orgánom územnej samosprávy členského štátu, nečlenským štátom alebo medzinárodnou organizáciou. Pritom musí byť zarucená 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 zarucených 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 zarucených prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu je možné investovať viac ako 5 % hodnoty majetku v podielovom fonde je uvedený v Prílohe c. 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 10% 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 splňajúca podmienky podľa § 44 odsek 1 písm. f)

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

| | 2009* | 2008 |
|---|-------|---------|
| Zisk / (strata) | 45 | (7 298) |
| Penažné toky z prevádzkovej činnosti | | |
| Nerealizované precenenie cenných papierov | (1) | 6 974 |
| Zmena stavu cenných papierov | (25) | (2 478) |
| Zmena stavu pohľadávok | 0 | 366 |
| Zmena stavu ostatného majetku | 4 | (27) |
| Zmena stavu záväzkov | 12 | (52) |
| Čisté penážné toky z prevádzkovej činnosti | 35 | (2 515) |
| Penažné toky z finančnej činnosti | | |
| Príjmy z upísaných podielových listov | 189 | 3 877 |
| Výdavky na redemované podielové listy | (40) | (1 080) |
| Čisté penážné toky z finančnej činnosti | 149 | 2 797 |
| Prírastky / (úbytky) penážnych prost. a penážnych ekvivalentov | 184 | 282 |
| Stav penážnych prostriedkov a penážnych ekvivalentov na začiatku obd. | 1 496 | 702 |
| Zostatok penážnych prostr. a penážnych ekvivalentov na konci obd. | 1 680 | 984 |

* údaje sú za obdobie od 18.11.2009 - do 31.12.2009

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

| | 31.12.2009* | 31.12.2008 |
|--|-------------|------------|
| I Cistý majetok na ziaciatku obdobia | 8 229 | 8 092 |
| a počet podielov | 391 033 843 | 213 225 |
| b hodnota 1 podielu | 0,0210 | 0,037954 |
| 1 Upísané podielové listy | 9 455 | 3 877 |
| 2 Zisk alebo strata fondu | 45 | (7 298) |
| 3 Cistý rast/pokles majetku z precenenia | 0 | 0 |
| 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 | 1 963 | (1 079) |
| II Nárast/pokles čistého majetku | 103 | (4 500) |
| A Cistý majetok na konci obdobia | 8 332 | 3 592 |
| a počet podielov | 398 526 | 316 881 |
| b hodnota 1 podielu | 0,0209 | 0,011335 |

* údaje sú za obdobie od 18.11.2009 - do 31.12.2009

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁMSÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Akcie

Clenie akcií podľa mien:

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-------------|------------|------------|
| EUR | 41 400 | 32 400 |
| RSD | 42 047 | 41 097 |
| UAH | 2 248 | 3 800 |
| USD | 6 594 391 | 2 267 292 |
| Akcie spolu | 6 680 086 | 2 344 589 |

2. Podielové listy

Clenie podielových listov podľa druhov fondov:

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-------------------------|------------|------------|
| Ostatné podielové fondy | - | 107 689 |
| Podielové listy spolu | - | 107 689 |

3. Krátkodobé pohľadávky

Clenie krátkodobých pohľadávok podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Do 1 mesiaca | - | 165 975 |
| Krátkodobé pohľadávky spolu | - | 165 975 |

4. Penážné prostriedky a ekvivalenty penážných prostriedkov

Clenie penážných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------|------------|
| Bežné účty | 309 174 | 40 574 |
| AUV | 1 371 113 | 943 678 |
| | 14 | |
| Penážné prostriedky a ekvivalenty spolu | 1 680 301 | 984 252 |

5. Ostatný majetok

Clenenie ostatného majetku podľa druhov:

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Pohľadávky z predaja cenných papierov | - | 26 825 |
| Ostatný majetok spolu | - | 26 825 |

6. Závázky z vrátenia podielov

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Závázky z vrátenia podielov | 200 | 20 485 |
| Závázky spolu | 200 | 20 485 |

7. Závázky voci správcovskej spoločnosti

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Závázky zo vstupného poplatku | 772 | 1 034 |
| Závázky zo správcovského poplatku | 20 599 | 9 227 |
| Závázky voci správ. spol. spolu | 21 371 | 10 261 |

8. Ostatné záväzky

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Závázky voci depozitárovi | 1 470 | 1 413 |
| Závázky voci podielnikom PP | 2 908 | 5 421 |
| Ostatné záväzky | 1 544 | - |
| Zrážková dan | 38 | - |
| Závázky - auditor | 658 | - |
| Závázky voci správcovskej spol. spolu | 6 818 | 6 834 |

9. Výnosy z úrokov

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-------------------|------------|------------|
| Vklady | 511 | 31 899 |
| Bežné účty | - | 2 126 |
| CP peňažného trhu | - | 226 |
| Výnosy spolu | 511 | 34 251 |

10. Výnosy z podielových listov

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--------------------|------------|------------|
| Podielových listov | - | 645 |
| Dividendy spolu | - | 645 |

11. Výnosy z dividend

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-----------------|------------|------------|
| dividend | 47 733 | 95 279 |
| Dividendy spolu | 47 733 | 95 279 |

12. Zisk/(strata) z cenných papierov

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|------------|-------------|
| Zisk (strata) z precenenia akcií | (225 119) | (7 126 868) |
| Zisk/(strata) z cenných papierov spolu | (225 119) | (7 126 868) |

13. Zisk/(strata) z devízových operácií

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|------------|------------|
| Zisk (strata) | 256 285 | (69 736) |
| Zisk/(strata) z cenných papierov spolu | 256 285 | (69 736) |

14. Bankové a iné poplatky

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|------------------------------|------------|------------|
| Bankové poplatky | 2656 | (14 652) |
| Custody poplatok | - | (7 306) |
| Ostatné | 658 | 18 |
| Bankové a iné poplatky spolu | 3 316 | (21 940) |

15. Odplata za správu fondu a služby depozitára

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|------------------------------|------------|------------|
| Odplata za správu fondu | 29 120 | 206 463 |
| Odplata za depozitára | 2 079 | 3 317 |
| Bankové a iné poplatky spolu | 31 199 | 209 780 |

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.

Správa nezávislého audítora
o vykonaní auditu – overenie ročnej účtovnej závierky
za rok 2009

Overovaný objekt: *IAD Investments, správcovská spoločnosť,*
akciová spoločnosť
Malý Trh 2/A
811 08 Bratislava

spravované podielové fondy:

1. PF Slnko, o.p.f.
Optimal, o.p.f.
Kapital, o.p.f.
Prvý realitný fond š.p.f.
Slovenský majetkový fond, o.p.f.
Všeobecný investičný fond, o.p.f.
Sporofond, o.p.f.
Zaistený - IAD depozitné konto, o.p.f.
KD Prosperita, o.p.f., IAD
KD Russia, o.p.f., IAD

IČO: 17 330 254

Audítor: Ing. Bohumír Znášik
CA - licencia 277
900 43 Hamuliakovo č. 416



Bratislava 19. júla 2010

Vykonal som audit pripojených účtovných závierok, ktoré obsahujú vyhotovené súvahy zostavené k 31.12.2009, súvisiace výkazy ziskov a strát a poznámky za podielové fondy, ktoré sú spravované IAD Investments, správ. spol., a.s., so sídlom Malý Trh 2/A, Bratislava:

1. PF Slnko, o.p.f.
Optimal, o.p.f.
Kapital, o.p.f.
Prvý realitný fond š.p.f.
Slovenský majetkový fond, o.p.f.
Všeobecný investičný fond, o.p.f.
Sporofond, o.p.f.
Zaistený – IAD depozitné konto, o.p.f.
KD Prosperita o.p.f., IAD
KD Russia o.p.f., IAD

Zodpovednosť vedenia správcovskej spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s.

Vedenie spoločnosti je zodpovedné za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovných závierok spravovaných fondov v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky za spravovaný fond, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Mojou zodpovednosťou je vyjadriť názor na zostavenú účtovnú závierku spravovaných vyššie uvedených fondov správcovskou spoločnosťou. Audit účtovnej závierky každého spravovaného fondu som uskutočnil v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov audit mám naplánovať a vykonať tak, aby som získal primerané uistenie, že zostavená účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa uskutočnenie postupov na získanie dôkazov, ktoré dokladujú sumy a iné údaje v účtovnej závierke spravovaného fondu. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných metód a zásad a zhodnotenie primeranosti významných odhadov, ktoré uskutočnil manažment, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Som presvedčený, že dôkazy, ktoré som získal, poskytujú primerané východisko pre môj názor.

Názor audítora

Podľa môjho názoru zostavená účtovná závierka za vyššie uvedené spravované fondy IAD Investments, správ. spol., a.s., poskytuje pravdivý a objektívny pohľad na finančnú situáciu každého spravovaného fondu k 31.12.2009, na výsledky hospodárenia fondu a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení doplnkov.



Ing. Bohumír Znášik
CA – licencia č. 277
Hamuliakovo č. 416

Bratislava, 19. júla 2010