

Správa o hospodárení správcovskej spoločnosti s majetkom vo fonde za kalendárny rok 2019

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	2019
1. Stav majetku (EUR)	
a) Prevoditeľné cenné papiere	4 966 637
aa) akcie	2 750 996
ab) dlhopisy	434 596
ac) cp iných štandardných fondov, cp iných európskych štandardných fondov, cp iných otvorených špeciálnych fondov alebo cp iných zahraničných subjektov kol.investovania	1 781 045
aca) cp subjektov kol.investovania spravovaných správ.spol.	0
ad) iné cenné papiere	0
b) Nástroje peňažného trhu	0
c) Účty v bankách	19 437
ca) bežný účet	19 437
cb) vkladové účty	0
d) Iný majetok	0
e) Celková hodnota majetku	4 986 074
f) Závazky	18 216
g) Čistá hodnota majetku	4 967 858
2. Počet podielov fondu v obehu (v ks)	185 374 789
3. Čistá hodnota podielu (EUR)	0,026799
4. Stav cp a nástrojov peňaž.trhu v majetku (EUR)	
a) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na trhu kótovaných CP BCP	2 064 333
b) Prevoditeľné CP a nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu	1 121 258
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 fondov alebo cp zahraničných subjektov KI	1 781 045
i) Iný majetok neuvedený v písmenách a) až h)	0
Podiel aktív podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností (A až U) (EUR)	
A - Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov	0
B - Ťažba a dobývanie	369 413
C - Priemyselná výroba	1 098 319
D - Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	0
E - Dodávka vody; čistenie a odvod odpadových vôd, odpady a služby odstraňovania odpadov	0
F - Stavebníctvo	0
G - Veľkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidiel a motocyklov	223 661

H - Doprava a skladovanie	0
I - Ubytovacie a stravovacie služby	0
J - Informácie a komunikácia	638 033
K - Finančné a poisťovacie služby	2 202 614
L - Činnosti v oblasti nehnuteľností	0
M - Odborné, vedecké a technické činnosti	0
N - Administratívne a podporné služby	0
O - Verejná správa a obrana; povinné sociálne zabezpečenie	0
P - Vzdelávanie	0
Q - Zdravotníctvo a sociálna pomoc	0
R - Umenie, zábava a rekreácie	0
S - Ostatné činnosti	454 034
T - Činnosti domácností ako zamestnávateľov; nediferencované činnosti v domácnostiach produkujúce tovary a služby na vlastné použitie	0
U - Činnosti extrateritoriálnych organizácií a združení	0
Podiel aktív podľa geografického členenia (EUR)	
1. Slovenská republika	454 034
2. Európa	2 325 596
z toho: Eurozóna	2 325 596
3. Severná Amerika	0
4. Ázia	2 206 444
5. ostatný svet	0
Členenie portfólia podľa % podielu cenných papierov na celkovom majetku:	
EUR dlh. Pro Partners Holding IV. SK4120013681	8,72%
RSD AKCIA Agrobanka a.d. RSAGROE02462	0,00%
RSD AKCIA FIDELINKA AD RSFIDLE91425	0,00%
RUB AKCIA Mobilnye TeleSistemy OAO RU0007775219	0,68%
RUB AKCIA Surgutneftegaz OAO RU0009029524	0,86%
RUB AKCIA Sberbank Rosii OAO RU0009029540	4,68%
RUB AKCIA Magnit OAO RU000A0JKQU8	1,41%
RUB AKCIA RusHydro PAO RU000A0JPKH7	0,11%
RUB AKCIA Moskovskaya Birzha OAO RU000A0JR4A1	2,63%
USD AKCIA YANDEX NV-A NL0009805522	7,84%
USD AKCIA Gazprom OAO US3682872078	2,09%
USD AKCIA GAZPROM NEFT-SPONSORED ADR US36829G1076	4,13%
USD AKCIA VTB Bank OAO US46630Q2021	1,14%
USD AKCIA MMC Norilsk Nickel PJSC US55315J1025	3,68%
USD AKCIA Mobilnye TeleSistemy OAO US6074091090	4,27%
USD AKCIA Novatek OAO US6698881090	4,00%
USD AKCIA NK Rosneft OAO US67812M2070	3,27%
USD AKCIA LUKOIL PJSC US69343P1057	7,44%
USD AKCIA Severstal GDR US8181503025	1,57%
USD AKCIA Surgutneftegaz OAO US8688612048	1,82%
USD AKCIA TATNEFT PAO-SPONSORED ADR US8766292051	0,46%
USD AKCIA X5 Retail Group NV US98387E2054	3,08%
EUR PL X MSCI RUSSIA CAPPED SWAP 1C LU0322252502	15,78%
EUR PL LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF LU1923627092	19,94%
5. Údaje o zmenách v stave portfólia v priebehu roka (EUR)	
Čistá hodnota majetku k 31.12.2018	3 980 537
Nákup cenných papierov	560 383
Predaj cenných papierov	997 176
Výplata výnosov za rok 2019	0
Čistá hodnota majetku k 31.12.2019	4 967 858
6. Údaje o vývoji majetku v priebehu lehoty na podávanie správ	

a)	výnosy z akcií,	160 030
b)	straty z akcií,	0
c)	výnosy z dlhopisov,	19 361
d)	straty z dlhopisov	0
e)	výnosy z cp iných štandardných fondov, z cp iných európskych štandardných fondov, z cp iných otvorených špeciálnych fondov alebo výnosy z cp iných zahraničných subjektov kol.investovania	3 343
ea)	výnosy z cp subjektov kol investovania spravovaných správ. spol.	0
f)	straty z cp iných štandardných fondov, z cp iných európskych štandardných fondov, z cp iných otvorených špeciálnych fondov alebo straty z cp iných zahraničných subjektov kol.investovania,	0
fa)	straty z cp subjektov kol.investovania spravovaných správ.spol.	0
g)	výnosy z iných cp,	0
h)	straty z iných cp,	0
i)	výnosy z nástrojov peňažného trhu,	0
j)	straty z nástrojov peňažného trhu,	0
k)	výnosy z vkladových a bežných účtov	0
l)	straty z vkladových a bežných účtov,	0
m)	výnosy z operácií s derivátmi,	0
n)	straty z operácií s derivátmi	0
o)	výnosy z devízových operácií,	331 634
p)	straty z devízových operácií	279 680
q)	kapitálové výnosy,	1 789 627
r)	iné výnosy,	337
s)	náklady na správu,	135 879
t)	náklady na depozitára,	9 783
u)	iné výdavky a poplatky,	398 399
v)	čistý výnos,	1 478 113
w)	výplaty podielov na zisku,	
x)	znovu investované výnosy,	
y)	zvýšenie majetku alebo zníženie majetku vo fonde a zoznam spol., ktoré zapríčinili zníž. majetku vo fonde z dôvodu zmien kurzov CP alebo likvidácie spoločnosti	976 360
z)	zvýšenie hodnoty akcií alebo zníženie hodnoty akcií,	81 027
aa)	náklady spojené s obchodovaním majetku vo fonde,	2 478
ab)	iné zmeny, ktoré sa týkajú majetku alebo záväzkov vo fonde	-74 602

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

S Ú V A H A (v EUR)

AKTÍVA	2019	2018	2017
I. Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)	4 966 637	3 990 277	4 680 958
1. Dlhopisy oceňované umorovacou hodnotou	-	-	-
a) bez kupónov	-	-	-
b) s kupónmi	-	-	-
2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	434 596	479 261	323 988
a) bez kupónov	-	-	-
b) s kupónmi	434 596	479 261	323 988
3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	2 750 996	2 669 969	4 356 970
a) obchodovateľné akcie	2 750 996	2 669 969	4 356 970
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	1 781 045	841 047	-
a) otvorených podielových fondov	-	-	-
b) ostatné	1 781 045	841 047	-
5. Krátkodobé pohľadávky	-	-	-
a) krátkodobé vklady v bankách	-	-	-

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	-	-	-
9.	Komodity	-	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	19 437	83 078	109 035
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	19 437	44 595	26 981
11.	Ostatný majetok	-	38 483	82 054
	Aktíva spolu	4 986 074	4 073 355	4 789 993
x	PASÍVA	2019	2018	2017
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)	18 216	92 818	69 817
1.	Závazky voči bankám	-	-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov/z ukončenie sporenia/ukončenia účasti	-	43 000	55 000
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	12 945	10 605	11 491
4.	Deriváty	-	-	-
5.	Repoobchody	-	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-	-
7.	Závazky z vypožičania drahých kovov a komodít	-	-	-
8.	Ostatné záväzky	5 271	39 213	3 326
II.	Vlastné imanie	4 967 858	3 980 537	4 720 176
9.	Podielové listy	4 967 858	3 980 537	4 720 176
a)	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 473 428	(374 682)	(376 915)
	Pasíva spolu	4 986 074	4 073 355	4 789 993
	VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v EUR)	2019	2018	2017
1.	Výnosy z úrokov	19 361	25 361	18 976
1.1.	úroky	19 361	25 361	18 976
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-	-
1.3./b.	zniženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku	-	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	-	-	-
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	163 373	174 688	229 968
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	163 373	174 688	229 968
3.2.	výsledok zaistenia	-	-	-
4./c.	Čistý zisk/strata z operácií s cennými papiermi	1 422 998	(505 659)	177 715
5./d.	Čistý zisk/strata z operácií s devízami	51 954	128 017	(569 093)
6./e.	Čistý zisk/strata z derivátov	-	-	-
7./f.	Čistý zisk/strata z operáciami s drahými kovmi a komoditami	-	-	-
8./g.	Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom	337	7	9
I.	Výnos z majetku vo fonde	1 658 023	(177 586)	(142 425)
h.	Transakčné náklady	7 163	9 860	9 709
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	8 495	15 996	18 045
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	1 642 365	(203 442)	(170 179)
j.	Náklady na financovanie fondu	19 059	21 404	29 170
j.1.	náklady na úroky	-	-	-
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	-	-	-
j.3.	náklady na dane a poplatky	19 059	21 404	29 170
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	1 623 306	(224 846)	(199 349)
k.	Náklady na	135 879	135 864	161 763
k.1.	odplatu za správu fondu	135 879	135 864	161 763
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde/doplnkovom dôchodkovom fonde	-	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	9 783	9 783	11 647
m.	náklady na audit účtovnej závierky	4 216	4 189	4 156
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 473 428	(374 682)	(376 915)

Ďalšie údaje o фонде*	2019	2018	2017
Celková čistá hodnota majetku (EUR)	4 967 858	3 980 537	4 720 176
Počet podielov v obehu (tis. ks)	185 375	206 359	224 062
Čistá hodnota podielu (EUR)	0,026799	0,019289	0,021066
Počet vydaných podielov (tis. ks)	1 608	6 787	80 715
Suma vydaných podielov (EUR)	37 894	149 387	1 700 265
Počet vyplatených podielov (tis. ks)	22 592	24 490	37 142
Suma vyplatených podielov (EUR)	523 256	510 679	811 794

* údaje sú z účtovnej závierky fondu k 31.12.

8. **Údaje o využívaných postupoch a nástrojoch podľa § 100 ods. 2, najmä údaje o hodnote záväzkov, ktoré vznikli ich využívaním, a údaje o celkovej hodnote záväzkov z činnosti správcovskej spoločnosti s majetkom vo фонде:** Počas roka 2019 spoločnosť nevyužívala pri správe majetku v podielovom фонде postupy a nástroje podľa §100 ods. 2 ZKl. Celková hodnota záväzkov z činnosti správ. spol. s majetkom v podielovom фонде je 12,9 tis. EUR.

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

V roku 2019 sa spoločnosť v mene fondu nezúčastnila na žiadnom valnom zhromaždení.

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

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

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

Investičná stratégia fondu je postavená na investíciách do ekonomík v regióne Európy, v rozvíjajúcich sa regiónoch Európy, v Ruskej federácii, v štátoch bývalého Sovietskeho Zväzu a v Turecku, obchodovaných na európskych, ruských a amerických burzách bez regionálneho alebo odvetvového obmedzenia. Fond pristupuje k riadeniu s odbornou starostlivosťou, aby hlavné prvky stratégie investovania boli zosúladené s profilom fondu. Výkonnosť aktív je v strednodobom horizonte ovplyvňovaná pozitívnym rastom jednotlivých ekonomík.

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

Obrat portfólia (PTR) za rok 2019 bol 12,38%, náklady na obrat portfólia sú uvedené vyššie v bode 6. písm. aa) náklady spojené s obchodovaním majetku vo фонде .

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

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

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

12. Údaje o zásadách odmeňovania spoločnosti: Celková odmena zamestnancov spoločnosti má pevnú zložku (tzv. mzda zamestnanca) a pohyblivú zložku. Spoločnosť vyplatila za rok 2019 zamestnancom celkové odmeny vo výške jeden milión tristošesťdesiatštyristošesťdesiattri eur, z toho pevné zložky boli vyplatené vo výške jeden milión jedenásťtisícšesťdesiatjeden eur a pohyblivé zložky vo výške tristoštyridsaťdeväťtisícdeväťstodva eur, pričom počet zamestnancov, ktorým boli vyplatené, bol štyridsaťdeväť. Priamo z majetku podielového fondu nebol zamestnancom vyplatený žiaden podiel na zisku ani výkonnostný poplatok. Celková odmena zamestnancov podľa §33 ods. 9 ZKl (zamestnanci, ktorých práca má vplyv na rizikový profil fondu, v tomto bode ďalej len „určený zamestnanec“), ktorú spoločnosť vyplatila za rok 2019 určeným zamestnancom bola vo výške osemstosedemdesiatštyristisícšesťdesiatosem eur, z toho pevné zložky boli vyplatené vo výške šesťstoštrnásťtisícristotridsaťštyri eur a pohyblivé zložky vo výške dvestošesťdesiatštyristoštyridsaťštyri eur. Hodnotenie výkonnosti členov dozornej rady spoločnosti vykonáva valné zhromaždenie spoločnosti, hodnotenie výkonnosti členov predstavenstva spoločnosti a výkonného riaditeľa vykonáva dozorná rada spoločnosti, hodnotenie výkonnosti zamestnancov vykonáva výkonný riaditeľ spoločnosti. Výška pohyblivej zložky odmeny závisí od výkonnosti určeného zamestnanca, ktorá je kvalifikovane stanovená. Obdobím pre hodnotenie výkonnosti určených zamestnancov je rok, t.j. 12 mesiacov. Výkonnosť určených zamestnancov sa hodnotí jedenkrát, a to v poslednom mesiaci aktuálneho obdobia, alebo ak použité hodnotiace kritérium nie je možné vyhodnotiť v poslednom mesiaci aktuálneho obdobia, tak po aktuálnom období, keď použité hodnotiace kritérium je možné vyhodnotiť. Hodnotenie pozostáva z hodnotenia kľúčových povinností a úloh, schopností, pracovného a sociálneho správania zamestnanca a obsahuje kvantitatívne a/alebo kvalitatívne kritériá (týkajúce sa oddelenia, zamestnanca), ktorých hodnoteniu sa prikladá určité percento váhy z celkového hodnotenia v závislosti od kategórie určeného zamestnanca. Dozorná rada spoločnosti v roku 2019 preskúmala všeobecné princípy zásad odmeňovania spoločnosti a uplatňovanie a schválila aktualizované Zásady odmeňovania spoločnosti účinné od 1.1.2020, v ktorých došlo k zmenám v dôsledku úprav v organizačnej štruktúre spoločnosti. 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 ZKl.

V Bratislave 28.04.2020

IAD Investments, správ. spol., a.s.
Ing. Vladimír Bencz, predseda predstavenstva Mgr. Vladimír Bolek, člen predstavenstva

KD RUSSIA, o.p.f.,
IAD Investments, správ. spol., a.s.
Správa nezávislého audítora
a účtovná zvierka

za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2019



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 podielový fond KD Russia, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. („Fond“).

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2019, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2019 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od Spoločnosti a Fondu sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa 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.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán Spoločnosti zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby

a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivu alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom Spoločnosti.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán Spoločnosti vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

29. apríla 2020
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990

3 1 5 7 0 0 0 V O 0 V S B J 9 0 U 2 7 8

Názov spravovaného fondu

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

S Ú V A H A
k 31.12.2019
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 9)	4 966 637	3 990 277
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	434 596	479 261
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	434 596	479 261
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	2 750 996	2 669 969
a)	obchodovateľné akcie	2 750 996	2 669 969
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	1 781 045	841 047
a)	otvorených podielových fondov	-	-
b)	ostatné	1 781 045	841 047
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	-	-
9.	Komodity	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)	19 437	83 078
10.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	19 437	44 595
11.	Ostatný majetok	-	38 483
	Aktíva spolu	4 986 074	4 073 355

3 1 5 7 0 0 0 V O 0 V S B J 9 0 U 2 7 8

Názov spravovaného fondu

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

C. Prehľad o peňažných tokoch

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	19 361	25 361
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	36 262	34 326
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(167 097)	(176 412)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(31 307)	(35 667)
5.	Výnosy z dividend (+)	163 373	174 688
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	2 221	9 246
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+)	837 533	2 742 688
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)	-	-
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)	(338 602)	(2 359 028)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)	-	-
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	-	-
12.	Náklady na dodávateľov (-)	-	-
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	-	-
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	(17 499)	(20 684)
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	76	133
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	504 321	394 651
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/ zvýšenie istín poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	-
17.	Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)	-	-
18.	Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)	-	-
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	-	-
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
19.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov/príspevky účastníkov (+)	37 149	145 721
20.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(523 256)	(510 678)
21.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondu a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do fondu (+/-)	(43 000)	(12 000)
22.	Dedičstvá (-)	-	-
23.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	-	-
24.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	(372)	(80)
25.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	-	-
26.	Náklady na úroky za úvery (-)	-	-
27.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)	-	-
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(529 479)	(377 037)
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	-	-
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	(25 158)	17 614
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	44 595	26 981
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	19 437	44 595

3 1 5 7 0 0 0 V O 0 V S B J 9 0 U 2 7 8

Názov spravovaného fondu

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

Číslo riadku	2.I. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	63 152
	Spolu	-	63 152

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	434 596	-
6.	Do piatich rokov	-	416 109
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	434 596	416 109

Číslo riadku	2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	63 152
4.	Do jedného roku	-	-
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	-	-
	Spolu	-	63 152

LEI

ÚČ FOND 3-02

3 1 5 7 0 0 0 V O 0 V S B J 9 0 U 2 7 8

Názov spravovaného fondu

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

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	Nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	Založené	-	-
b.	s kupónmi	434 596	416 109
b.1.	Nezaložené	434 596	416 109
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	Založené	-	-
	Spolu	434 596	416 109

Číslo riadku	2.III. USD Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov	-	-
a.1.	Nezaložené	-	-
a.2.	založené v repoobchodoch	-	-
a.3.	Založené	-	-
b.	s kupónmi	-	63 152
b.1.	nezaložené	-	63 152
b.2.	založené v repoobchodoch	-	-
b.3.	založené	-	-
	Spolu	-	63 152

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obchodovateľné akcie	2 750 996	2 669 969
1.1.	nezaložené	2 750 996	2 669 969
1.2.	založené v repoobchodoch	-	-
1.3.	založené	-	-
	Spolu	2 750 996	2 669 969

3 1 5 7 0 0 0 V O 0 V S B J 9 0 U 2 7 8

Názov spravovaného fondu

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

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	27 784
2.	USD	2 233 739	2 186 119
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	517 257	456 066
	Spolu	2 750 996	2 669 969

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	1 781 045	841 047
2.1.	nezaložené	1 781 045	841 047
2.2.	založené v repoobchodoch	-	-
2.3.	založené	-	-
	Spolu	1 781 045	841 047

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	1 781 045	841 047
2.	USD	-	-
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	-	-
	Spolu	1 781 045	841 047

3 1 5 7 0 0 0 V O 0 V S B J 9 0 U 2 7 8

Názov spravovaného fondu

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

Číslo riadku	10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	14 956	37 387
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné na požiadanie a 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	Medzisúččet - súvaha	14 956	37 387
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	14 956	37 387

Číslo riadku	10. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	1 034	3 024
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné na požiadanie a 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	Medzisúččet - súvaha	1 034	3 024
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	1 034	3 024

Číslo riadku	10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	2 643	4 098
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné na požiadanie a 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	Medzisúččet - súvaha	2 643	4 098
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	2 643	4 098

Číslo riadku	10. RUB Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	804	86
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné na požiadanie a 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	Medzisúččet - súvaha	804	86
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	804	86

3 1 5 7 0 0 0 V O 0 V S B J 9 0 U 2 7 8

Názov spravovaného fondu

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

Číslo riadku	11. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pohľadávky – predaj CP	-	36 262
2.	Dividendy	-	2 221
	Spolu	-	38 483

Pasíva

Číslo riadku	2. Závazky z vrátenia podielov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závazky z vrátenia podielov	-	43 000
	Spolu	-	43 000

Číslo riadku	3. Závazky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závazky voči správ. spol. - správa fondu	12 881	10 539
2.	Závazky voči správ. spol. – poplatky	64	66
	Spolu	12 945	10 605

Číslo riadku	8. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Závazky voči depozitárovi	928	759
2.	Závazky voči podielnikom - prijaté preddavky	10	382
3.	Závazky - zrážková daň	213	137
4.	Závazky – audítora – výdavky budúcich období	4 120	2 046
5.	Závazky – predaj CP	-	35 889
	Spolu	5 271	39 213

Výkaz ziskov a strát

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	-	-
2.	Reverzné repoobchody	-	-
3.	Vklady v bankách	-	-
4.	Dlhové cenné papiere	19 361	25 361
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	-	-
	Spolu	19 361	25 361

3 1 5 7 0 0 0 V O 0 V S B J 9 0 U 2 7 8

Názov spravovaného fondu

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

Číslo riadku	3.1. Dividendy a iné podiely na zisku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	11 717
2.	USD	124 725	125 666
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	-
6.	SEK	-	-
7.	CZK	-	-
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	-
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	38 648	37 305
	Spolu	163 373	174 688

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	861 634	(485 812)
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(1 053)	(5 944)
4.	Podielové listy	562 417	(13 903)
	Spolu	1 422 998	(505 659)

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	(101 583)	140 432
3.	JPY	-	-
4.	CHF	-	-
5.	GBP	-	231
6.	SEK	-	-
7.	CZK	(958)	13 913
8.	HUF	-	-
9.	PLN	-	(414)
10.	CAD	-	-
11.	AUD	-	-
12.	Ostatné meny	154 495	(26 145)
	Spolu	51 954	128 017

3 1 5 7 0 0 0 V O 0 V S B J 9 0 U 2 7 8

Názov spravovaného fondu

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

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	337	7
3.	Výnosy zo zániku záväzkov	-	-
	Spolu	337	7

Číslo riadku	h. Transakčné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Transakcie	7 163	9 860
	Spolu	7 163	9 860

Číslo riadku	i. Bankové poplatky a iné poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové poplatky	1 613	1 381
2.	Burzové poplatky	-	-
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	6 882	14 615
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	-	-
	Spolu	8 495	15 996

Číslo riadku	j. Náklady na financovanie fondu	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Náklady na výkony	-	-
2.	Náklady na dane	18 339	20 684
3.	Náklady na poplatky – register emitenta	720	720
	Spolu	19 059	21 404

Číslo riadku	Náklady na	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
k.1.	odplatu za správu fondu	135 879	135 864
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-	-
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	9 783	9 783
m.	náklady na audit účtovnej závierky	4 216	4 189

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.12.2019 a k 31.12.2018 neevidoval žiadne podsúvahové položky.

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

Svetová zdravotnícka organizácia 11. marca 2020 vyhlásila prepuknutie koronavírusu za pandémiu a slovenská vláda vyhlásila 16. marca 2020 núdzový stav. V reakcii na potenciálne vážne ohrozenie, ktoré predstavuje COVID - 19 pre verejné zdravie, slovenské vládne orgány prijali opatrenia, ktoré zabránia prepuknutiu choroby, vrátane zavedenia obmedzení týkajúcich sa cezhraničného pohybu osôb, obmedzení vstupu na zahraničných návštevníkov a „blokovaní“ určitých odvetví, až do ďalšieho rozvoja. Správcovská spoločnosť pôsobí v sektore, ktorý nebol vypuknutím COVID - 19 významne

