

## Zameranie fondu:

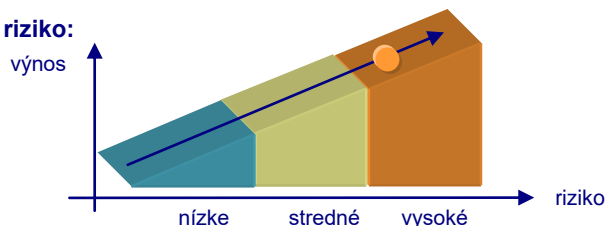
KD Russia,  
o.p.f.

Cieľom investičnej stratégie podielového fondu je dlhodobé zhodnocovanie majetku v súlade so zameraním jeho investičnej stratégie. Podielový fond má charakter akciového fondu a investuje najmä do cenných papierov spoločností v Ruskej federácii a v štátoch bývalého Sovietskeho zväzu. Hlavnú časť majetku v podielovom fonde tvoria akcie ruských spoločností.

## Základné informácie

Čistá hodnota aktív	4 241 084,43 EUR	Začiatok vydávania PL:	16.1.2006
Aktuálna hodnota podielu	0,020257 EUR	Minimálna výška vstupnej investície:	20 EUR
Počiatková hodnota a PL:	0,033194 EUR	Odporúčaný investičný horizont:	viac ako 5 rokov
Bankové spojenie	ČSOB, a.s.	Číslo bankového účtu (EUR)	255 042 683 / 7500
		Číslo bankového účtu (USD)	02 229 031 / 7500

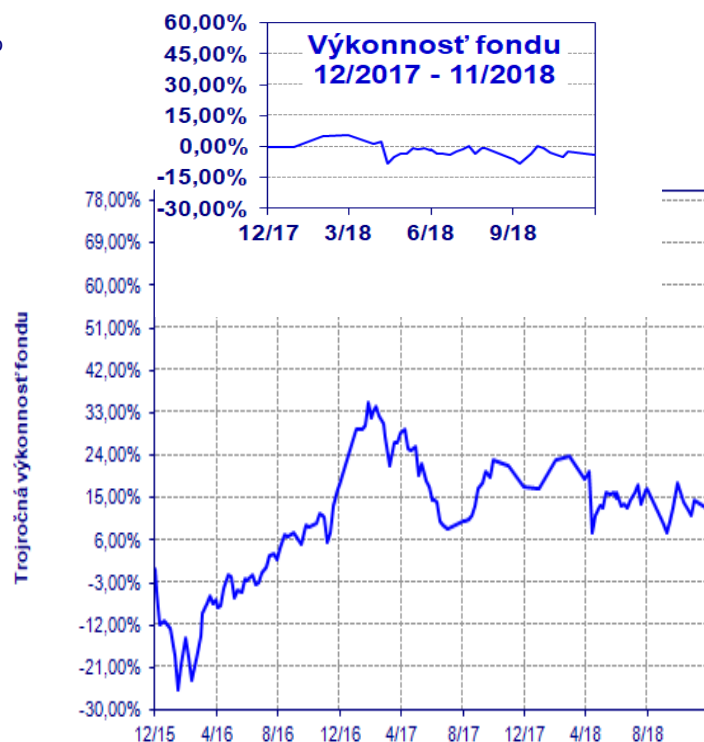
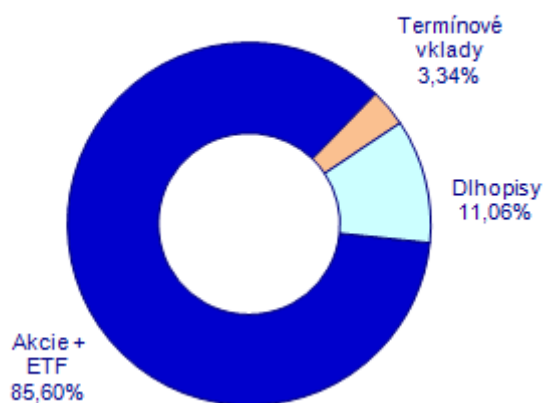
## Výnos a riziko:



## Výkonnosť fondu v EUR

	1 M	6 M	1 rok	3 roky
Russia	-1,97%	-2,19%	-4,24%	11,30%

## Skladba portfólia



## Najväčšie akciové investície

Akcie	Podiel
Lyxor ETF Russia	18,14%
LUKOIL PJSC	9,13%
Novatek OAO	8,58%
YANDEX NV-A	7,57%
NK Rosneft OAO	4,29%

**Komentár:** Mesiac november sa niesol v znamení vysokej volatility, ktorá zo sebou priniesla vysoké jednorazové výkyvy na všetkých hlavných akciových indexoch a presúvanie kapitálu do bezpečnejších aktív ako sú štátne dlhopisy a hotovosť. Kým ešte nedávno bola obľúbená stratégia hedgových fondov spojená so stávkou na pretrvávajúcu nízku volatilitu na trhu tak dianie posledných mesiacov nás všetkých presvedčilo o tom ako rýchlo sa nálady na trhu môžu meniť. V novembri boli hlavné udalosti prinášajúce nervozitu dlhodobo pretrvávajúce témy ako obchodná vojna, Brexit, spomalenie rastu Eurozóny alebo zvyšovanie úrokových sadzieb v USA. Negatívum je že spomenuté témy budú ešte nejaký čas pretrvávajúť a tak sa dá očakávať pokračovanie súčasnej nálady aj v mesiaci December. Keď do toho započítame ešte blížiaci sa koniec ekonomického cyklu, tak jediný spôsob ochrany pred trhovými výkyvmi je diverzifikované portfólio s defenzívnou stratégiou. Pre dlhodobého investora je kritické práve v časoch ako sú tieto držať sa svojho investičného horizontu a odhliadať od každodenných výkyvov s tým, že práve v časoch najhlbších poklesov vznikajú najlepšie možnosti zhodnotenia svojho kapitálu.

Upozornenie: Tento materiál má propagačný charakter. Hodnota investície do podielového fondu sa môže aj znižovať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. So štatútom, predajným prospektom a kľúčovými informáciami pre investorov fondu v slovenskom jazyku sa môžete oboznámiť v sídle spoločnosti IAD Investments, správ. spol. a.s., na predajných miestach, v sídle depozitára alebo na [www.iad.sk](http://www.iad.sk).