

Zameranie fondu:

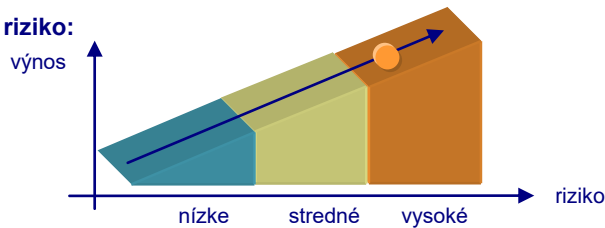
**KD Russia, o.p.f.**

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**

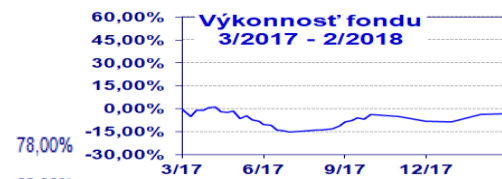
Čistá hodnota aktív	4 981 454,30 EUR	Začiatok vydávania PL:	16.1.2006
Aktuálna hodnota podielu	0,022343 EUR	Minimálna výška vstupnej investície:	20 EUR
Počiatočná hodnota a PL:	0,033194 EUR	Odporúčaný investičný horizont:	viac ako 5 rokov
Bankové spojenie	ČSOB, a.s.	Číslo bankového účtu (EUR)	255 042 683 / 7500
		Číslo bankového účtu (USD)	02 229 031 / 7500

**Výnos a riziko:**

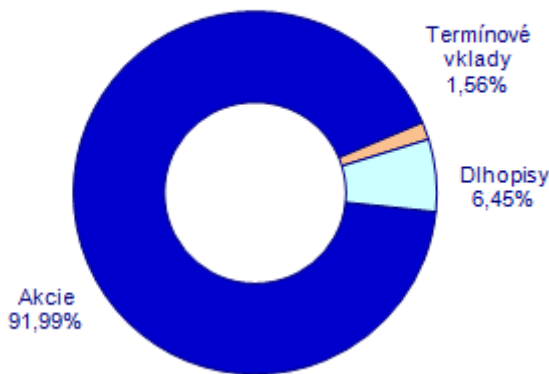


**Výkonnosť fondu v EUR**

	1 M	6 M	1 rok	3 roky
Russia	0,62%	6,12%	-3,16%	28,19%



**Skladba portfólia**



Najväčšie investície	
Akcie	Podiel
Sberbank Rosii	9,51%
YANDEX NV-A	6,82%
LUKOIL PJSC	6,77%
Mobilnye TeleSistemy OAO	5,25%
X5 Retail Group NV	4,95%

**Komentár:** Po 15 mesiacoch, keď akcie neustále posilňovali, sa na trhy náhle vrátila volatilita. Index volatility VIX vzrástol na úrovne, ktoré boli naposledy zaznamenané v roku 2015. Ceny rizikových aktív klesli prudko nadol. Avšak po tomto prepade sa trh následne zotavil a zmazal časť strát. Silné makro dáta stoja za dosiaľ pokračujúcim rastom akcií a tieto dáta bránili akejkoľvek korekcii. Volatilitu na trhu demonštruje citlivosť investorov ako sa pozerajú na výhľad očakávanej inflácie v Spojených štátoch. V dátach za január sme zaregistrovali rast ročného tempa miezd o 2,9%. Toto číslo vyvolalo na trhoch zakolísanie. Investori začali prehodnocovať výhľad Fedu (Americká centrálna banka) kolkokrát v tomto roku zdvihne základnú úrokovú sadzbu. Naposledy trh očakával maximálne 3 zvýšenia za tento rok. Toto premenenie malo dopad aj na dlhopisový trh. Výnos 10-ročných amerických dlhopisov vyskočil až k 3%. Avšak aj napriek tomuto náhlemu rastu stále sa domnievame, že dôkaz o inflácii v ekonomike Spojených štátoch nie je významný. Vo februári nastala výmena na čele Fedu, keď odchádzajúca Yannet Jellenová odovzdala mandát Jerome Powellovi. Zápis minút zo zasadnutia FOMC hovoril o tom, že výbor zostáva optimistický na výhľad vývoja v ekonomike. Americké treasuries zostávajú pod tlakom, výnos 10-ročných dlhopisov zakončil mesiac február na úrovni 2,86%. Americká vláda schválila a prezident podpísal balík fiškálnych stimulov vo výške 400 miliárd v ďalších dvoch rokoch. Inflácia v eurozóne je neústupne nízka. Guvernér ECB Mário Draghi vo svojom vystúpení v Európskom parlamente argumentoval, že ECB musí zostať trepezlivá a konzistentná, čo sa týka monetárnej politiky eurozóny, aby sa vytvorili podmienky pre rast inflácie k požadovanému cieľu dvoch percent. Menový pár EUR/USD dosiahol svoj vrchol na úrovni 1,25 EUR/USD v mesiaci február.

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).