

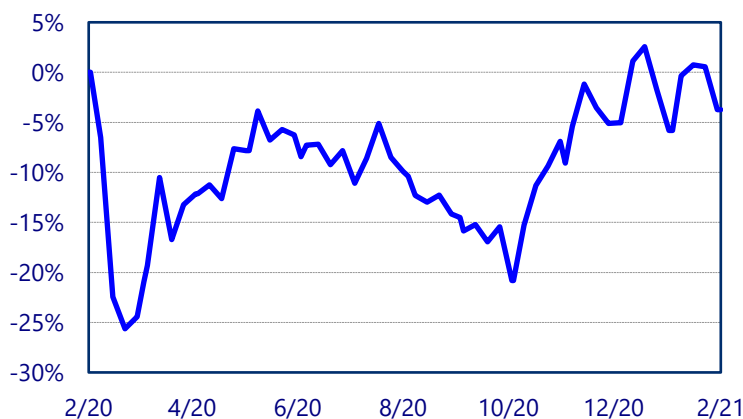
Investičná stratégia fondu

Cieľom podielového fondu je dosiahnuť pre podielnikov vyššie zhodnotenie v strednodobom až dlhodobom horizonte. Fond svojim zameraním spadá do kategórie zmiešaný podielový fond. Investuje najmä do akcií, ale aj do dlhopisov, nástrojov peňažného trhu a do iných fondov a cenných papierov subjektov kolektívneho investovania, ktorých podkladovým aktívom sú akcie a dlhopisy. Fond sa zameriava predovšetkým na Ruskú federáciu, štáty bývalého Sovietskeho Zväzu a Turecko ale aj na Európu a jej rozvíjajúce sa regióny.

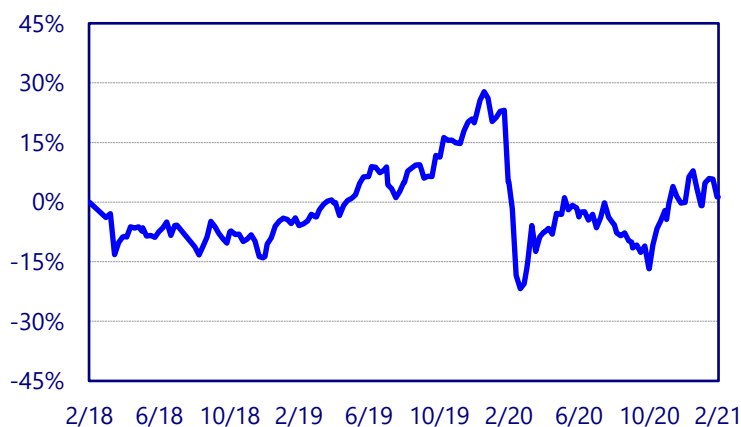
Základné informácie

Čistá hodnota aktív	3 539 623,05 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,022626 EUR
Počiatočná hodnota PL	0,033194 EUR
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK51 7500 0000 0002 5504 2683
Začiatok vydávania PL	20. 1. 2006
Minimálna výška vstupnej investície	20,00 EUR
Minimálna výška nasledujúcej investície	20,00 EUR
Rizikový profil (ukazovateľ SRRI podľa KIID)	1 2 3 4 5 6 7

Ročná výkonnosť fondu



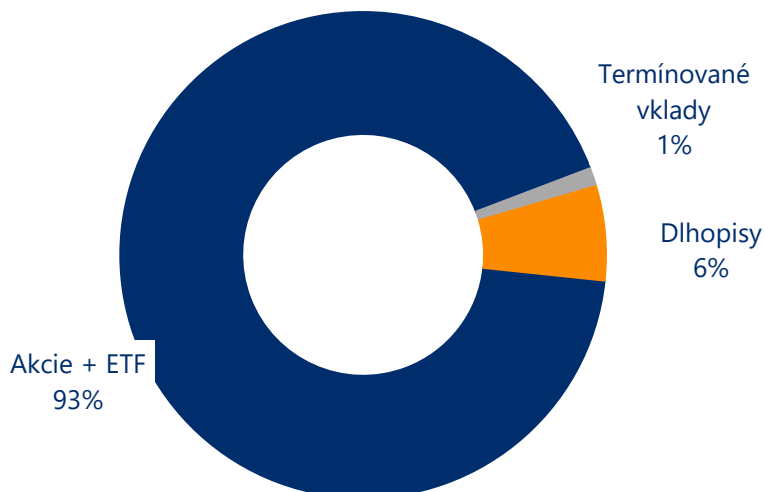
Trojročná výkonnosť fondu



Výkonnosti fondu KD Russia, o.p.f.

Od začiatku roka	1 mes.	3 mes.	6 mes.	1 rok	3 roky kumulat. / p.a.	5 rokov kumulat. / p.a.	Od založenia kumulat. / p.a.
1,39%	2,21%	5,89%	7,45%	-3,72%	1,27% 0,42%	46,43% 7,92%	-31,84% -2,50%

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF

X MSCI RUSSIA CAPPED SWAP 1C

YANDEX NV-A

Pro Partners holding VI

LUKOIL PJSC

Komentár portfólio manažéra za február 2021

Pokles rastu nových infikovaných a rýchly postup očkovania naďalej pomáhali vo februári rastom na trhoch. Spojené kráľovstvo a USA vo svojich očkovacích programoch napredujú dobre a v druhej polovici roka by mohli dosiahnuť rozsiahle opätovné otvorenie svojich ekonomík. Vírusové mutácie, ako napríklad brazílsky a juhoafrický variant, však môžu potenciálne spomaliť návrat k normálu. Na makro úrovni, napriek potrebe zachovávať určité sociálno-dištančné opatrenia, priemyselne prieskumy naďalej vykazujú solídnu dynamiku, ktorej pomáha rozšírená fiškálna podpora, ktorá zvyšuje dopyt po tovaroch. Očakávané schválenie fiškálneho programu prezidenta J. Bidena by malo podporiť oživenie USA pozitívnymi vedľajšími účinkami. Vládne výdavky však vyvolávajú obavy z potenciálnej inflácie. Americké dlhopisové výnosy rastú už pol roka a v poslednej dobe zrýchlili. 10-ročný benchmarkový výnos už prekonal hranicu 1,5%, nad ktorú sa nepozrel od začiatku pandémie. Rastu úrokov nedokázalo zabrániť dokonca ani verejné ubezpečenie šéfa amerického FEDu. Ekonomická dynamika je solídna. Maloobchodné tržby v USA (bez automobilov) v januári vzrástli o 5,9% oproti minulému mesiacu. Indexy manažérov výroby a služieb (PMI) vyskočili na 58,5 a 58,9, čo naznačuje priaznivejší výhľad, najmä pre sektor služieb, ktorý bol lockdownom zasiahnutý najviac. Štatistiky trhu práce sú však stále sklamaním s vysokou mierou nezamestnanosti a utlmenou náladou spotrebiteľov. Index S&P 500 uzavrel s výnosom 2,8%. Hodnotové sektory, ako napríklad energetika a finančné služby vynikli aj vďaka očakávaniam rýchleho návratu k post pandemickej normálnosti, čo zdvihlo ceny ropy a prudšie výnosové krivky. Predsedníčka Európskej komisie (EK) Ursula von der Leyen pripustila oneskorenia pri obstarávaní vakcín. Európsky parlament prijal plán obnovy a odolnosti. Z makroekonomického hľadiska februárový bleskový výrobný PMI posilnil na 57,7 (+2,9 bodu), zatiaľ čo index služieb zostal slabý na 44,7. Európske akcie si pripísali 2,6%, výnos 10-ročného nemeckého bondu stúpil na -0,28% (z -0,52% na začiatku mesiaca).

Upozornenie: Hodnota investície do podielového fondu sa môže aj znižovať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko. So štatútom, predajným prospektom a kľúčovými informáciami pre investorov fondov IAD Investments, správ. spol., a. s. (ďalej len „IAD“) v slovenskom jazyku sa môžete oboznámiť v sídle IAD, na predajných miestach, v sídle depozitára alebo na www.iad.sk. V súlade so štatútnymi podielových fondov môže podiel cenných papierov vydaných štátmi a medzinárodnými organizáciami, uvedenými v prílohe štatútov jednotlivých podielových fondov, prekročiť 35% hodnoty majetku vo fonde. IAD je povinná vyplatiť podielový list podielového fondu Prvý realitný fond a Korunový realitný fond bezodkladne, najneskôr však v predĺženej lehote 12 mesiacov. Majetok vo fonde Prvý realitný fond je podľa podmienok osobitného zákona investovaný najmä do nehnuteľností vrátane príslušenstva na účely ich správy a predaja, do majetkových účastí v realitných spoločnostiach a do likvidných finančných aktív, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Korunový realitný fond má minimálne 85% majetku nepretržite investovaného do podielových listov fondu Prvý realitný fond.