

Investičná stratégia fondu

Zameraním investičnej politiky je investovať majetok podielového fondu najmä do akcií spoločností so sídlom v Európe, 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, do prevoditeľných dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitentov so sídlom v Európe, do podielových listov iných štandardných a špeciálnych fondov a cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania (s označením Exchange Traded Fund) obchodovaných na európskych a amerických akciových burzách.

Základné informácie

Čistá hodnota aktív	3 568 023,97 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,020647 EUR
Počiatková 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



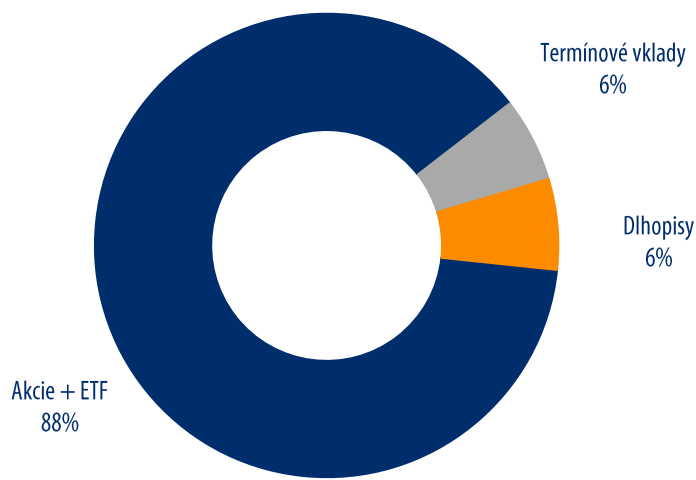
Trojročná výkonnosť fondu



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.
-22,96%	11,15%	-23,17%	-17,04%	-7,42%	-8,95%	1,99%	-37,80%
					-3,07%	0,39%	-3,27%

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

Akcie

LUKOIL PJSC

Mobilnye TeleSistemy OAO

YANDEX NV-A

Sberbank Rosii OAO

Novatek OAO

Komentár portfólio manažera za apríl 2020

Po bolestivom marci sa trhy v apríli výrazne odrazili a zamierili smerom nahor. COVID-19 sa naďalej šíril po celom svete, ale v niektorých krajinách sa denná miera nových infekcií začala znižovať a väčšina plánuje postupne znovu otvárať svoje ekonomiky. Vlády a centrálné banky zaviedli veľmi významné stimulačné opatrenia na zníženie škôd spôsobených ekonomickým poklesom, čím sa obnovil určitý pozitívny sentiment na trhoch. Volatilita klesla z extrémnych úrovní. Rozvinuté akciové trhy prekonal rozvíjajúce sa trhy a rastové akcie prekonal hodnotové. Index S&P 500 vzrástol o 12,8%, čo je najlepší mesiac od 1987 a zotavil sa takmer 60% zo svojho predchádzajúceho poklesu. Napriek aprílovému rastu na trhu zostáva značná neistota v súvislosti s trajektóriou globálneho rastu v nadchádzajúcich štvrtrokoch. Veľa bude závisieť od miery, do akej sa môžu ekonomiky úspešne znovu otvoriť. Európska centrálna banka (ECB) pokračovala vo svojom programe kvantitatívneho uvoľňovania, pričom uplatňovala určitú flexibilitu tým, že kládla väčší dôraz na nákupy štátnych dlhopisov tých krajín, ktoré v dôsledku vírusu najviac potrebujú, vrátane Talianska a Španielska. ECB tiež zmiernila požiadavky na kolaterál tak, aby zahŕňala cenné papiere s vysokým výnosom, s cieľom podporiť poskytovanie úverov malým a stredným podnikom. Euroskupina spustila núdzový podporný plán vo výške 540 miliárd EUR. Odpoveď amerického Federálneho rezervného systému (Fed) bola bezprecedentná, čo do veľkosti aj rýchlosti. Americká centrálna banka sa zaviazala k neobmedzenému nákupu štátnych dlhopisov. Teraz bude kupovať aj podnikové dlhopisy investičného stupňa a dlhopisy s vysokým výnosom (za predpokladu, že emitent mal rating investičného stupňa pred 22. marcom). Pomocnú ruku poskytli tiež Svetová banka, ktorá vyčlenila na pomoc štátom až 160 mld. USD. Hlavné akciové indexy si pripísali nasledovne zisky za mesiac apríl: S&P 500 (12,68%), DOW JONES (11,08%), STOXXEUROPE 600 (6,24%).

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 štatútmi 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.