

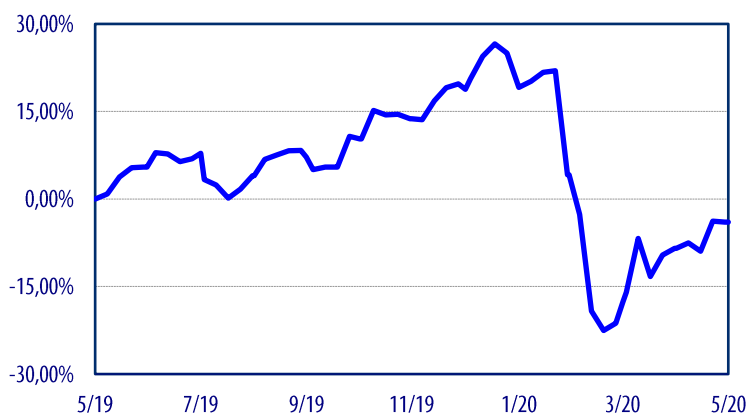
Investičná stratégia fondu

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.

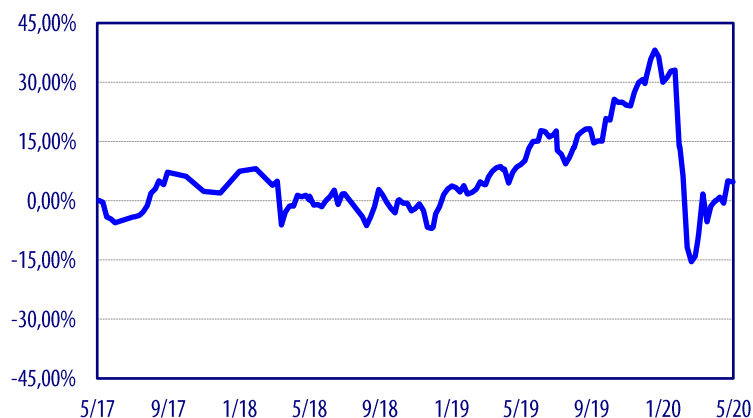
Základné informácie

Čistá hodnota aktív	3 766 760,93 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,021664 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



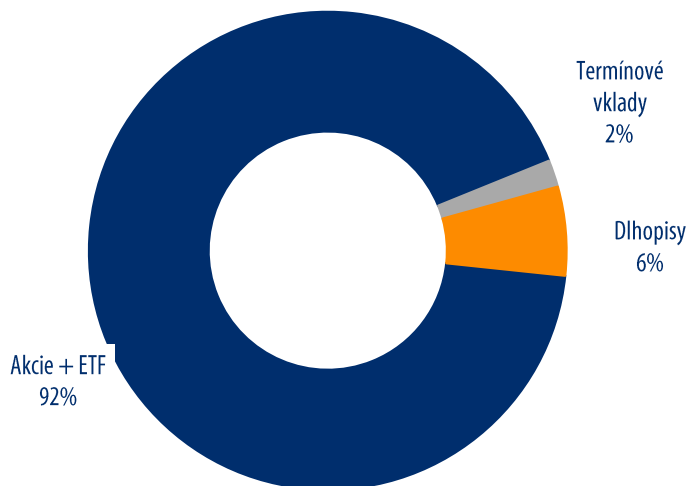
Trojročná výkonnosť fondu



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.
-19,16%	4,93%	-7,81%	-15,59%	-3,96%	4,82%	9,60%	-34,74%
					1,58%	1,85%	-2,93%

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

Akcie

LUKOIL PJSC

MMC Norilsk Nickel PJSC

Mobilnye TeleSistemy OAO

YANDEX NV-A

Sberbank Rosii OAO

Komentár portfólio manažera za máj 2020

Vývoj na kapitálových trhoch sa v máji niesol v pozitívnom duchu. Optimizmus investorov bol viditeľný predovšetkým na akciových trhoch a postupne sa preniesol na komoditné aj dlhopisové trhy. Za rastom akciového trhu stojí predovšetkým postupné uvoľňovanie ekonomík ako aj obrovská monetárna podpora zo strany centrálnych bánk. Spomenuté faktory pôsobia predovšetkým na pozitívny sentiment, ktorý je síce dôležitý ale väčšinou má iba krátkodobý vplyv. Na to aby sa akciové trhy dostali na predchádzajúce hodnoty pred pandémie COVID-19 bude dôležité, aby zisky spoločnosti sa najskôr stabilizovali a následne začali rásť, čo zistíme až v nasledujúcich kvartáloch.

Na dlhopisovom trhu bol viditeľný podobný scenár ako na akciových trhoch, s tým rozdielom že rizikovejšie korporátne dlhopisy sa precenili nahor podstatne rýchlejšie ako menej rizikové štátne dlhopisy. V priebehu mája sa výnos na desať ročných slovenských štátnych dlhopisoch postupne dostal z hodnoty 0,8% až na úroveň 0,2%, pričom platí, že výnos sa vyvíja nepriamoúmerne voči cene dlhopisu. Za týmto poklesom výnosu stojí predovšetkým Európska centrálna banka, ktorá vo veľkom nakupuje európske štátne dlhopisy, čím podporuje európske ekonomiky formou lacnejšieho dlhu.

Najčastejšie zmieňovaná komodita posledných mesiacov, ropa, sa dostala na úroveň 40 dolárov, čo je úroveň pri ktorej mnohé spoločnosti dokážu pokryť svoje náklady, a tak zabrániť aspoň z krátkodobého hľadiska bankrotu. Faktorov za týmto oživením je hneď niekoľko, ako napríklad politická dohoda na úrovni OPEC plus o znížení produkcie ropy ako aj predchádzajúce bankroty menších spoločností. V tomto ponímaní sa oživenie ropného trhu javí ako oxymoron, pri ktorom zánik vedie k následnému oživeniu, tak aby ropný cyklus mohol začať odznova.

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 štatútmí 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.