

## Zameranie fondu:

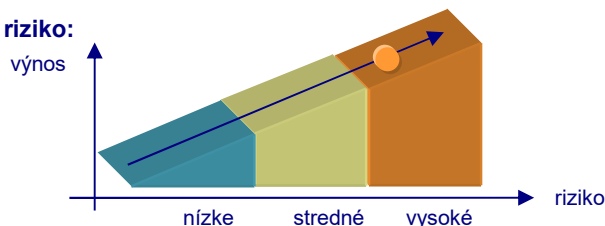
KD Russia,  
o.p.f.

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	4 369 732,45 EUR	Začiatok vydávania PL:	16.1.2006
Aktuálna hodnota podielu	0,021160 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:

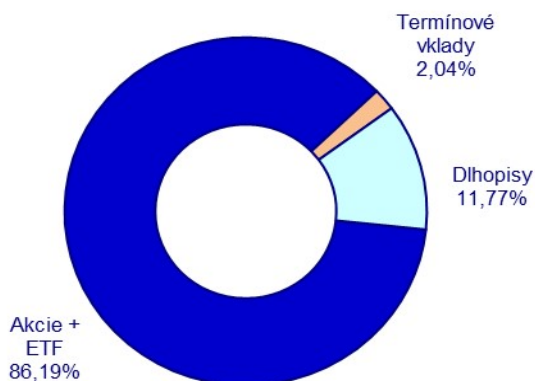


## Výkonnosť fondu v EUR

	1 M	6 M	1 rok	3 roky
Russia	-4,78 %	-6,69 %	-8,44 %	22,80%

Výkonnosť fondu  
01/2018 - 12/2018

## Skladba portfólia



## Najväčšie akciové investície

## Akcie

Lyxor ETF Russia
LUKOIL PJSC
Novatek OAO
YANDEX NV-A
NK Rosneft OAO

**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). V súlade so schváleným štatútom podielového fondu môže podiel cenných papierov vydanými štátmi a medzinárodnými organizáciami uvedenými v prílohe štatútu fondu prekročiť 35% hodnoty majetku vo fonde.

IAD Investments, správ. spol., a.s.  
Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava  
[www.iad.sk](http://www.iad.sk)

## Komentár:

Napriek tomu, že december je historicky známy výraznými výnosmi, akciové trhy prudko klesli. Očakávaná tzv. Santa Claus rally tento rok neprišla a ceny prudko kolísali takmer každý deň. Kolísanie bolo spôsobené pretrvávajúcimi obavami z politiky FED-u, z obchodnej vojny medzi USA a Čínou, čiastočného vypnutia „shutdownu“ americkej administratívy a v neposlednom rade obavou investorov z ekonomického poklesu. US indexy zakončili rok s najhoršou kvartálnou výkonnosťou od roku 2011 a s prvou celoročnou zápornou výkonnosťou od roku 2008. Americký index S&P 500 iba za mesiac december stratil 9% zo svojej hodnoty, čo je najväčšia mesačná strata od roku 1931. Straty na japonskom indexe Nikkei 225 tento mesiac predstavovali viac ako 10%. Indexy v Európe takisto zaznamenali ročný prepád v priemere viac ako 10%. Nemecký index DAX stratil viac ako 18% po predchádzajúcich šiestich rokoch rastu. Frankfurtská burza bola pod tlakom nielen kvôli sporom v medzinárodnom obchode, ale aj v dôsledku stále nevyriešeného odchodu Veľkej Británie z Európskej únie. Najvýraznejší prepád v rámci indexu DAX zaznamenala v roku 2018 spoločnosť Deutsche Bank, ktorá prišla o viac ako polovicu svojej hodnoty. Akcie najväčšej nemeckej banky boli negatívne ovplyvnené nátlakom na reštrukturalizáciu, a s ňou spojenými vysokými nákladmi, a neistými vyhládkami do budúcnosti. Emerging trhy padli za celý rok o 14%. Napriek všetkej tejto neistote fluktuácia obišla Forex trh. Euro oslabilo oproti švajčiarskemu franku (CHF) viac ako 3% v dôsledku spomalenia ekonomického rastu a domácich politických turbulencií (viď. Taliansko). V decembri 2018 poslednýkrát zasadal FED a na zasadnutí zvýšil základnú úrokovú sadzbu z 2,00-2,25% na 2,25-2,50%. Signalizoval však, že v roku 2019 sa tempo zvyšovania sadzieb zníži a že s ohľadom na výkyvy na finančných trhoch a spomaľovanie globálneho hospodárskeho rastu sa cyklus menovej politiky chýli ku koncu. Európska centrálna banka v decembri 2018 ukončila program QE a už nenakupuje nové dlhopisy na trhu. Avšak nulová základná úroková sadzba bude v platnosti minimálne do leta 2019.