


KD RUSSIA

Apríl 2021

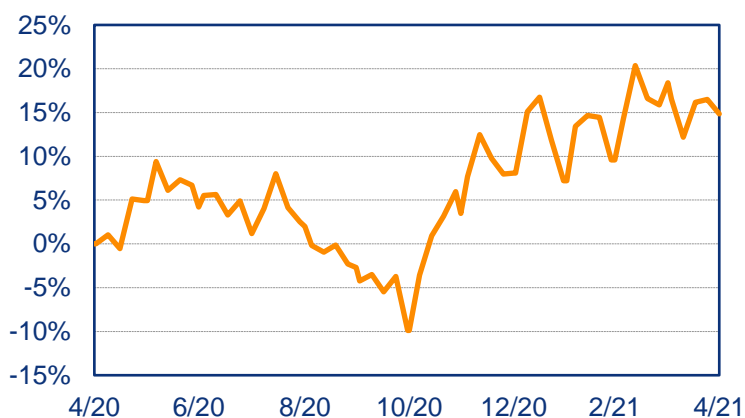
Investičná stratégia fondu

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 (k 30.4.2021)	3 738 578,36 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 30.4.2021)	0,023714 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)	

Graf vývoja ročnej výkonnosti fondu
(od 30.4.2020 do 30.4.2021)



Graf vývoja trojročnej výkonnosti fondu
(od 30.4.2018 do 30.4.2021)

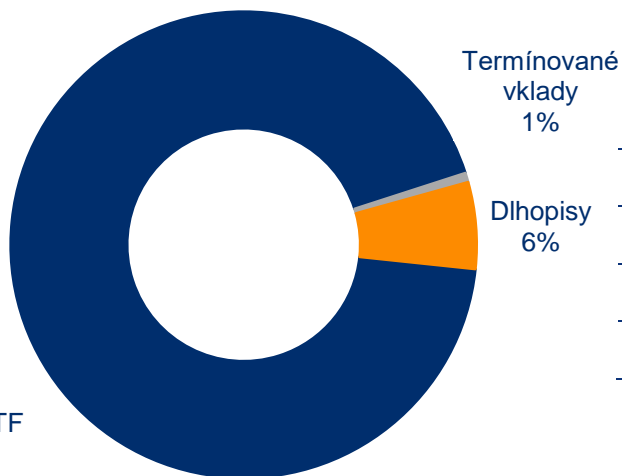


Výkonnosť fondu KD RUSSIA

(k 30.4.2021)

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.
6,27%	-2,99%	7,13%	27,45%	14,85%	16,19% 5,13%	33,72% 5,98%	-28,56% -2,18%

Skladba portfólia



Najväčšie investície

LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF

X MSCI RUSSIA CAPPED SWAP 1C

YANDEX NV-A

LUKOIL PJSC

Pro Partners holding VI

Komentár portfólio manažéra za apríl 2021

Akciové trhy zažili ďalší silný mesiac, keď rozvinuté trhy vzrástli o 4,7%. Medzitým došlo v apríli k prerušeniu rotačného obchodu, keď sa investori opäť vrátili do rastových akcií namiesto tých zameraných na hodnotu. Rastové akcie získali 6,3% a hodnotové akcie priniesli investorom za tento mesiac 3,2%. V regionálnom meradle sa umiestnila na čele indexu S&P 500 s mesačným výnosom 5,3%, zatiaľ čo cyklickejšie trhy ako MSCI Europe a TOPIX v Japonsku zaostávali s návratnosťou 2,1% a -2,8%. V apríli sa očakávaná veľkolepého hospodárskeho rastu zmenili z prognózy na skutočnosť, keď opätovné otvorenie ekonomík pomohlo lepším ekonomickým dátam jednotlivých ekonomík. Očkovací progres v USA a Veľkej Británii výrazne napreduje, keď 44% respektíve 51% ich príslušných populácie dostalo najmenej jednu dávku, čo vyzerá ako začiatok trvalého znovuoživenia ich ekonomík. V kontinentálnej Európe je po ťažkom začiatku očkovacej kampane povzbudivé vidieť, že sa tempo očkovania výrazne zvýšilo.

Prvých 100 dní prezidenta Bidena uplynulo a kľúčové zistenie pre investorov je, že sa nebojí míňať peniaze. Po prijatí amerického záchranného plánu - v marci prijatého stimulačného balíka 1,9 bilióna USD - prezident načrtol svoje plány na ďalšie dva výdavkové balíčky. Americký plán pracovných príležitostí vo výške 2,3 bilióna USD je navrhnutý tak, aby investoval do infraštruktúry krajiny, zatiaľ čo americký plán rodín v hodnote 1,8 bilióna USD bude zameraný na zabezpečenie spravodlivejšieho zotavenia. Mnoho kľúčových daňových úľav sa predĺži alebo sa stanú trvalými. Toto nastavenie znamená, že vstupujeme do obdobia, v ktorom budú ekonomické údaje výnimočné - americká ekonomika rástla v prvom štvrtroku anualizovaným tempom 6,4% a ďalej by sa malo tempo rastu zrýchľovať.

Ekonomika eurozóny sa v prvom štvrtroku znížila o 0,6%, ale napriek pretrvávajúcim opatreniam potrebným na potlačenie vírusu existujú náznaky, že ekonomika začala v apríli opäť rásť. Po návrate k normálu sa spotrebiteľia cítia optimistickejšie a miera dôvery v apríl sa zvýšila viac, ako sa očakávalo. Prezidentka Európskej centrálnej banky Christine Lagardeová uznala, že eurozóna a USA sú v rozdielnych pozíciách, pokiaľ ide o hospodársky a inflačný výhľad..