


KD RUSSIA

Jún 2021

Investičná stratégia fondu

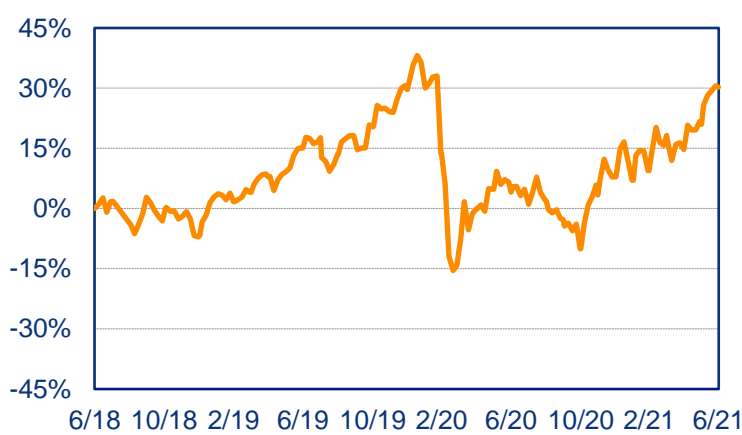
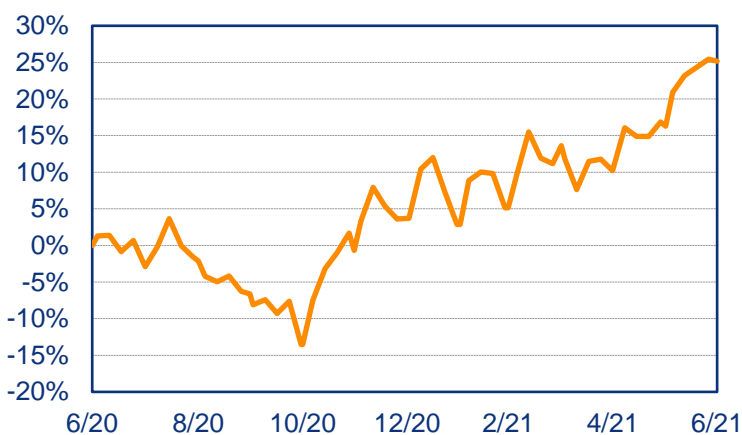
Cieľom podielového fondu je dosiahnuť pre podielnikov vyššie zhodnotenie v strednodobom až dlhodobom horizonte. Fond svojim zameraním spadá do kategórie zmiešaný podielový fond. Investuje najmä do akcií, ale aj do dlhopisov, nástrojov peňažného trhu a do iných fondov a cenných papierov subjektov kolektívneho 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 30.6.2021)	4 199 468,50 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 30.6.2021)	0,026930 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 30.6.2020 do 30.6.2021)

Graf vývoja trojročnej výkonnosti fondu
(od 30.6.2018 do 30.6.2021)



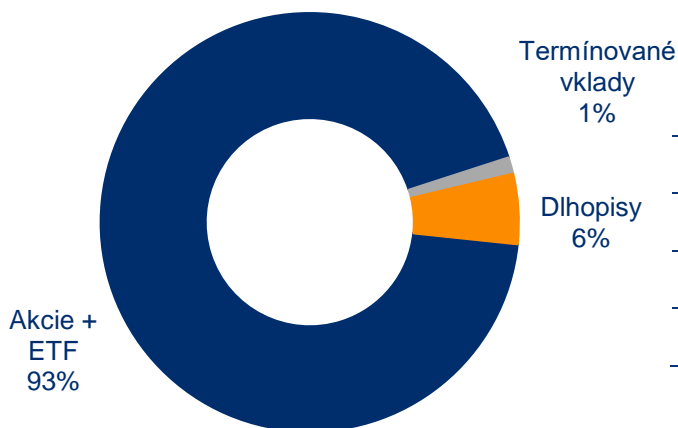
Výkonnosť fondu KD RUSSIA

(k 30.6.2021)

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.
20,68%	7,64%	10,17%	20,68%	25,16%	30,27% 9,21%	50,82% 8,56%	-18,87% -1,34%

Skladba portfólia

Najväčšie investície



X MSCI RUSSIA CAPPED SWAP 1C

LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF

LUKOIL PJSC

YANDEX NV-A

Pro Partners holding VI

Komentár portfólio manažéra za jún 2021

Americký akciový index S&P 500 v mesiaci jún opäť prepisoval svoje ďalšie rekordné maximum, keďže významný pokles prípadov COVID-19 v kombinácii s takmer úplným opätovným otvorením ekonomiky v celej krajine viedol k prudkému nárastu ekonomického rastu, ktorý pomohol akciám dosiahnuť tieto nové maximálne hodnoty.

Posledné júnové zasadnutie Federálneho rezervného systému (Fed) neprineslo žiadnu zásadnú zmenu politiky, ale jeho prognózy naznačovali, že zvýšenie úrokových sadzieb by mohlo prísť v roku 2023. Fed ponechal základnú úrokovú mieru v rozmedzí 0-0,25 %. Celkový ekonomický obraz ekonomiky Spojených štátov zostal solídny. HDP v prvom štvrťroku vzrástlo na 6,4% (medzi-kvartálne), čo bolo mierne menej ako pri konsenze 6,7%. Rast spotreby bol však obzvlášť silný. Priemyselná aktivita meraná pomocou amerického indexu zložených nákupných manažérov (PMI) sa posunula z 59,7 v marci na hodnotu 63,9 v júni. Údaje o inflácii prekvapili a získali si veľkú pozornosť. Inflácia indexu spotrebiteľských cien (CPI) v máji medziročne vzrástla z 3% na 3,8% - čo je najväčší nárast od júna 1992, pričom hlavným motorom bola téma znovuoživenia ekonomiky. Menový výbor Fedu chce dosiahnuť stav, kedy sa inflácia dostane na určitú dobu v primeranej miere nad dve percentá, aby v priebehu času dosiahla dvojpercentného priemeru a v ďalšom horizonte sa udržala práve na cieľovej úrovni dvoch percent. I keď je miera inflácie vyššia ako bola od čias finančnej krízy, Fed považuje tento stav za prechodný s tým, že rast cien bude v ďalšom období poľavovať. Za vysokými číslami je aj nízka porovnávacia základňa z predchádzajúceho roku, kedy sa ekonomika vinou protipandemických opatrení takmer zastavila.

Akcie eurozóny v tomto štvrťroku vzrástli, boli podporené silnou výsledkovou sezónou spoločností a taktiež zrýchlením tempa očkovania v regióne. Mnoho európskych krajín zaznamenalo v tomto štvrťroku pokles infekcií spôsobených vírusom COVID-19 a následne dokázali uvoľniť obmedzenia v sociálnej a ekonomickej činnosti. Ekonomické údaje poukazovali na silné oživenie aktivity v druhom štvrťroku. Zložený PMI eurozóny vzrástol v júni na 59,2, čo je najvyššia úroveň od júna 2006. Inflácia v eurozóne sa v júni odhadovala na 1,9%, oproti 2,0% v máji. Európska únia na konci mesiaca vyplatila prvé peniaze z rozsiahleho fondu obnovy po pandémie COVID-19, a to vo výške 800 miliónov eur. Fond v celkovej hodnote 800 miliárd eur je označovaný ako NextGenerationEU je financovaný dlhopismi vydanými Európskou komisiou. Akcie rozvíjajúcich sa trhov zaznamenali v druhom štvrťroku silný rast. A to aj napriek májovému výpredaju, keď bola reportovaná vyššia inflácia v USA ako sa očakávalo, a obnovili sa obavy z načasovania sprísňovania globálnej menovej politiky. Brazília bola najvýkonnejším trhom v indexe MSCI Emerging Markets. Trhy v Poľsku, Maďarsku a Českej republike prekonávali trh, keď sa zlepšil výhľad ich ekonomického oživenia.