


KD RUSSIA

Júl 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.

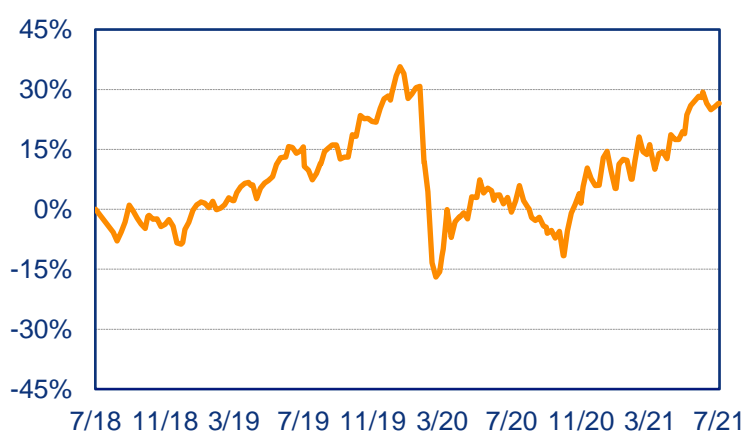
Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 31.7.2021)	4 115 911,28 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 31.7.2021)	0,026622 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 31.7.2020 do 31.7.2021)



Graf vývoja trojročnej výkonnosti fondu
(od 31.7.2018 do 31.7.2021)

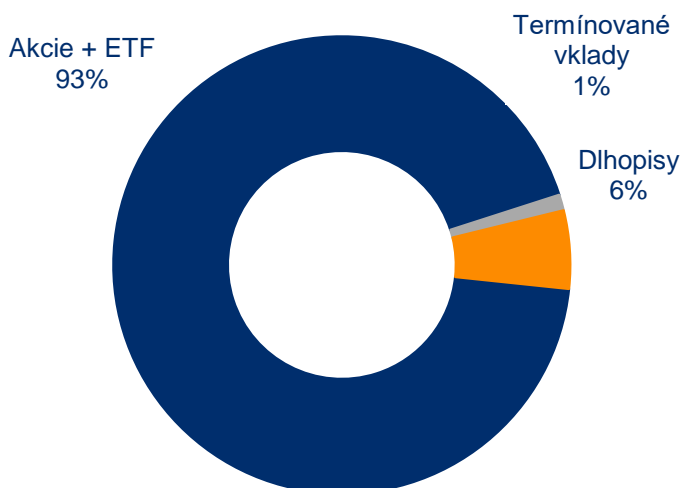


Výkonnosť fondu KD RUSSIA

(k 31.7.2021)

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.
19,30%	-1,14%	12,26%	20,27%	27,42%	26,52% 8,15%	45,17% 7,73%	-19,80% -1,41%

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 júl 2021

Globálne ekonomické oživenie pokračovalo v júli, pričom vakcinácia stabilne napredovala a obmedzenia činnosti sa naďalej zmierňovali vo väčšine rozvinutých krajín. Sentiment bol však oslabený šírením nákazlivejšieho variantu delta, čo vyvoláva obavy, že cesta k návratu do normálu môže byť volatilnejšia, ako sa pôvodne očakávalo.

Fed (Americká centrálna banka) uznal na júlovom zasadnutí, že ekonomika dosiahla pokrok pri plnení svojich cieľov, ale tento pokrok ešte nebol považovaný za „podstatný“. Fed signalizuje, že postupné znižovanie nákupov aktív sa blíži a koncom tohto alebo začiatkom budúceho roka to vyzerá ako najpravdepodobnejšie načasovanie začiatku postupného znižovania nákupov štátnych dlhopisov. K zhodnoteniu akciových trhov prispeli pozitívne kvartálne výsledky spoločností, keď až 90% prekonal očakávania trhu.

Pokiaľ ide o ekonomické údaje, americká inflácia už štvrtý mesiac po sebe prekvapila, pričom nárast celkového indexu spotrebiteľských cien (CPI) dosiahol v júni medziročne 5,4%. Oživenie na trhu práce naberalo na obrátkach a v júni pribudlo 850 000 pracovných miest - najväčší mesačný zisk od augusta minulého roka.

Hlavnou udalosťou v júli v eurozóne bolo zasadnutie ECB a prezentovanie strategického výhľadu Európskej centrálnej banky (ECB). Inflačný cieľ bol upravený na symetrickejší 2% cieľ (v porovnaní s predchádzajúcim cieľom „nižšie, ale blízko 2%“), pričom do výpočtu inflácie sa časom zahrnú aj náklady na bývanie. Protipandemické opatrenia ECB zostávajú v platnosti, pričom centrálna banka predĺžila čas na čerpanie pandemického balíka PEPP. Akcie rozvíjajúcich sa trhov v júli naďalej zaostávali za rozvinutými, pričom obzvlášť výrazne negatívne performovali čínske akciové indexy.