


## KD RUSSIA

August 2021

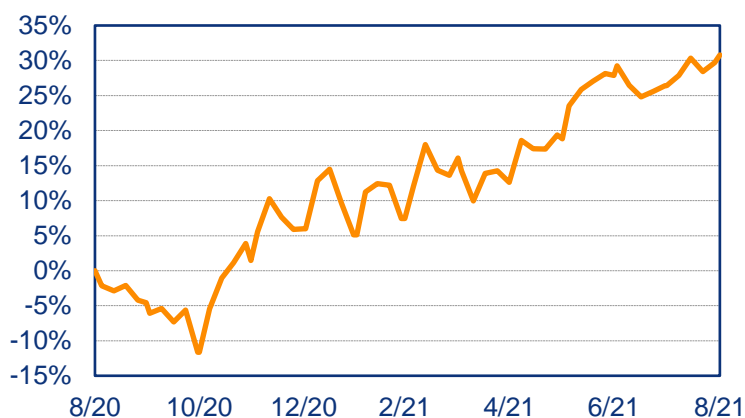
### Investičná stratégia fondu

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 31.8.2021)	4 144 569,65 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 31.8.2021)	0,027542 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 31.8.2020 do 31.8.2021)



**Graf vývoja trojročnej výkonnosti fondu**  
(od 31.8.2018 do 31.8.2021)

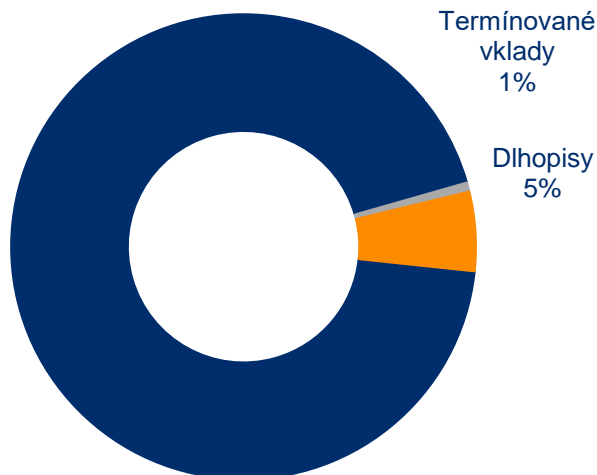


## Výkonnosť fondu KD RUSSIA

(k 31.8.2021)

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.
23,42%	3,46%	10,09%	21,73%	30,79%	38,88% 11,56%	41,92% 7,25%	-17,03% -1,19%

### Skladba portfólia



### Najväčšie investície

LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF

X MSCI RUSSIA CAPPED SWAP 1C

LUKOIL PJSC

YANDEX NV-A

Pro Partners holding VI

### Komentár portfólio manažéra za august 2021

Globálne akciové indexy pokračovali vo svojom raste aj v auguste, keď celosvetový MSCI World si pripísal takmer 2,5%. Rozdiely boli evidentné medzi jednotlivými kontinentmi. Kým európske a americké akciové indexy rástli v rozpätí od 2% do 3%, ázijské akcie zaznamenali pokles v dôsledku pretrvávajúcej nervozity v technologickom sektore. Tá mala za následok odliv kapitálu predovšetkým zahraničných investorov a tak firmy, ktoré ešte 6 mesiacov dozadu boli ťahúňmi svojich indexov, ako napríklad Alibaba, Tencent a Meituan sa zrazu prepadli do výrazných strát. Naopak, sa darilo spoločnostiam z regiónu strednej a východnej Európy, ktoré profitovali z otvárania ekonomík a silného makroekonomického rastu v týchto regiónoch.

Na trhu dlhopisov rástli výnosy na viacerých európskych štátnych dlhopisoch v dôsledku zvyšujúcej sa inflácie. Tá sa dostala v Auguste na úroveň 3% p.a., čo je výrazne nad inflačným cieľom stanoveným Európskou Centrálnou Bankou. Inflácia robí naďalej problém viacerým makro-ekonomom, ktorí nevedia s určitosťou odhadnúť či sa jedná iba o krátkodobý efekt ale dlhotrvajúci účinok uvoľnenej monetárnej politiky.