

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 31.12.2021)	3 952 661,14 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 31.12.2021)	0,027420 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)	1 2 3 4 5 6 7

Graf vývoja ročnej výkonnosti fondu
(od 31.12.2020 do 31.12.2021)



Graf vývoja trojročnej výkonnosti fondu
(od 31.12.2018 do 31.12.2021)

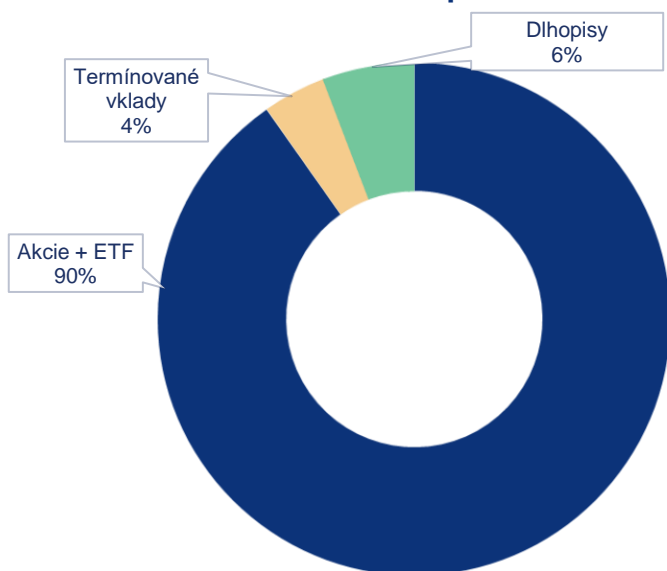


Výkonnosť fondu KD RUSSIA

(k 31.12.2021)

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.
22,88%	-0,57%	-7,79%	1,82%	22,88%	42,15% 12,43%	17,59% 3,29%	-17,39% -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 december 2021

Americké a európske akcie majú za sebou veľmi dobrý rok, ktorý priniesol investorom dvojciferné zhodnotenie. K tomuto zhodnoteniu prispelo predovšetkým oživenie hlavných ekonomík sveta a solídne hospodárske výsledky spoločností. Za celý rok 2021 si index Dow Jones pripísal 19 %, S&P 500 sa zvýšil o 27 %, Nasdaq Composite posilnil o 21 %. V Európe si index STOXX Europe 600 pripísal 22 %. Svetové akcie merané indexom MSCI World zvýšili svoju hodnotu o viac ako 20%. Podstatne horšie si však počínali ázijské indexy. Hongkonský index Hang Seng odpísal 15 %, a to predovšetkým kvôli reguláciám čínskej vlády. Obmedzenia dopadli hlavne na miestne technologické firmy, často obchodované aj na burze v Spojených štátoch. Nepresvedčivý výkon má za sebou rovnako japonský index Nikkei 225, ktorý zakončil rok iba 5 % v plusu.

Do popredia sa na konci novembra a v decembri dostal nový variant Covid-19 s označením Omikron. Hoci prvé dáta naznačujú, že je tento nový variant síce nákazlivejší ako variant Delta, ale je spojený s menším rizikom vážnejšieho priebehu a následnej hospitalizácie. Napriek tomu sme svedkami hlavne v Európe sprísňovania proti-pandemických opatrení, ktoré majú dopad na ekonomickú aktivitu. Vznik nových antivírusových tabliet a zvýšená zaočkovanosť však znižujú pravdepodobnosť možných dlhodobých lockdownov.

Doteraz investori boli ochotní sa povzniesť nad krátkodobé riziká, ale zrejme budeme svedkami volatilného prvého kvartálu roku 2022. Investori by mali zostať široko diverzifikovaní a naďalej sledovať riziká na trhu ako sú štrukturálne inflačné hrozby a normalizácia fiškálnej a menovej politiky najdôležitejších centrálnych bánk sveta.