

O FONDE

- Nakupuje akcie úspešných spoločností napríklad ako sú Visa, Walt Disney, Facebook, Microsoft.
- Nosné myšlienky fondu sú rast, konkurenčná výhoda a inovácie.
- Pomocou jediného fondu sa využíva potenciál globálneho akciového trhu.

FOND

Pozitívny prínos

Krajiny: Austrália, Japonsko

Sektory: IT, komunikácie

Negatívny vplyv

Krajiny: Nemecko, UK

Sektory: financie, základná spotreba

TRH

Príležitosti

- Energetická nezávislosť
- Umelá inteligencia

Výzvy

- Ruská invázia na Ukrajinu
- Rast úrokových sadzieb

Pohľadom Jána Beňáka, portfólio manažéra fondu

Začiatok roka priniesol na finančné trhy vysokú volatilitu. Pri pohľade na rast trhov by sme asi nepredpokladali, že počas prvého kvartálu sme videli paniku na dlhopisovom ako aj akciovom trhu.

Rok začal rastom. V januári sa trhy tešili z otvorenia čínskej ekonomiky po uvoľnení pandemických obmedzení. Technologický index Nasdaq zaznamenal najlepšiu januárovú výkonnosť od roku 2001. Vo februári sa ale rast trhov už zastavil a akcie mierne klesli. Jastrabie centrálnych banky, odhodlané zvyšovaním úrokových sadzieb zastaviť infláciu, tlačili výnosy na dlhopisoch do výšin. Výnos na 2-ročnom US dlhopise dosiahol 16-ročné maximum. Globálna ekonomika v dobrom stave dovoľovala centrálnym bankám rýchlo a agresívne zvyšovať sadzby.

Marec ale už priniesol úplne iné témy. Kvôli vysokým krátkodobým úrokovým sadzbám sa veľa investorov rozhodlo vybrať svoje úspory z bánk a investovať ich priamo do dlhopisov s atraktívnym výnosom. Nakoľko obavy, že pri rýchlom predaji aktív na uspokojenie vkladateľov budú banky predávať svoje aktíva so stratou a budú insolventné, nastal v marci run na banky Silvergate, Silicon Valley a Signature. Ani jedna banka run neprežila. Prvá ešte stihla oznámiť dobrovoľnú likvidáciu, zvyšné dve už prebrali regulátori.

Okamžite sa na trhu rozniesla panika, kto bude ďalší. Trh rýchlo prehodnotil očakávania rýchleho zvyšovania sadzieb a mohli sme vidieť na 2-ročných US dlhopisoch najväčší jednoduchý pokles výnosov od roku 1982. Ďalšia obeť bola z Európy. 167-ročná švajčiarska banka Credit Suisse bola vďaka štátnej pomoci a „vymazaniu“ dlhopisov v objeme 16 mld. Eur prevzatá konkurentom UBS a nemusela zbankrotovať. Paniku na akciách finančného sektora odzrkadľuje výkonnosť globálneho indexu bánk, ktorý poklesol v marci o takmer 13%, čo je najhoršia výkonnosť od marca 2020, kedy sa objavila panika súvisiaca s pandemiou koronavírusu.

Akcie finančného sektora preto boli počas kvartálu najslabšie, naopak darilo sa sektorom IT a komunikácie, ktoré ťažili z poklesu úrokových sadzieb. Do kariet im nahrával aj konkurenčný boj o využitie umelej inteligencie.

Celkovo bola výkonnosť akcií v kvartáli pozitívna.

STOJÍ ZA POVŠIMNUTIE

- V štvrtom kvartáli fond zaznamenal rast o 9,5%.
- Fond zaznamenal najlepší kvartál do 4. kvartálu 2020.
- Technologický index Nasdaq 100 vzrástol o viac ako 20%.

INVESTIČNÉ ROZHODNUTIA

Počas prvého kvartálu sme neurobili v portfóliu žiadne zmeny. Vzhľadom na vysokú volatilitu a rýchlo sa meniacu situáciu sme s investičnými rozhodnutiami rozhodli počkať na stabilizáciu vývoja.

Upozornenie

Toto je marketingové oznámenie. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si štatút fondu, predajný prospekt fondu a dokument s kľúčovými informáciami. Podielový fond AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov spravuje spoločnosť Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, IČO: 35 820 705, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 2814/B. Investovanie do podielových fondov je spojené aj s rizikom. Hodnota investície a ročne vyplácaný výnos sa môžu aj znižovať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Výnosy z investície do podielových fondov dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Hospodárenie podielového fondu sa riadi štatútom, predajným prospektom a dokumentom s kľúčovými informáciami, ktoré možno získať v slovenskom jazyku na všetkých predajných miestach správcovskej spoločnosti a na www.erste-am.sk. Investovanie do fondu zohľadňuje všetky charakteristiky alebo ciele fondu súvisiace s udržateľnosťou, ktoré sú uvedené v štatúte fondu a predajnom prospekte fondu. Informácie o udržateľnosti sú uvedené na www.erste-am.sk.