

O FONDE

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

FOND

Pozitívny prínos:

Krajiny: Španielsko, Švédsko

Sektory: Energie, Financie

Negatívny prínos:

Krajiny: Taiwan, Dánsko

Sektory: IT, Reality

TRH

Príležitosti:

Umelá inteligencia

Možnosť prímeria na Ukrajine

Výzvy:

Obchodná politika US

Clá zavedené Trumpom

Spomalenie globálnej ekonomiky

Pohľadom Jána Beňáka, portfólio manažéra fondu

Donald Trump vyhral jasne americké voľby. Rovnako jednoznačne ako voličov si získal na svoju stranu aj investorov. Očakávania deregulácie, zníženia daní a podpory investícií mu priniesli značnú dôveru investorov.

Okrem politiky optimizmus prinášali aj obrovské plány na IT investície a pokračujúce inovácie v oblasti umelej inteligencie.

Prvé náznaky problémov prišli z Číny v podobe „lacného“ AI modelu spoločnosti DeepSeek. Ten prekonal výkonnosťou oveľa zložitejšie modely amerických firiem, pričom na jeho vývoj nebolo potrebných až toľko AI čipov. Správy poslali prudko nadol celý technologický sektor.

O pár dní nato prezident Trump prilial olej do ohňa oznámením ciel na import z Kanady a Mexika. Politika uzatvárania americkej ekonomiky pred svetom nebola v súlade s tým, čo investori ešte pred pár dňami očakávali. Dokonca jeho postoj voči európskym krajinám, ktoré sa podľa neho len „vezú“ na amerických výdavkoch na bezpečnosť, veľmi prekvapil.

Európa sa musela začať sústreďovať na vlastnú bezpečnosť a takmer všetky európske krajiny začali viac investovať. To pomohlo európskym akciám k výraznej nadvýkonnosti voči americkým titulom. Európsky index Eurostoxx 50 prekonal svoje predošlé historické maximá po dlhých 25 rokoch čakania.

Prezident Trump ale ďalej pritvrdzoval svoje vyjadrenia voči Ukrajine, Číne a ostatným obchodným partnerom. Akciový trh preto pokračoval vo výpredaji. Kým v minulosti Trump videl v raste akciového trhu svoj úspech, teraz ho kompletne ignoruje. Investori sa cítili podvedení a pokračovali vo zvyšku kvartálu v predaji akcií. Fond FMV ukončil kvartál poklesom o 7,6%.

Investičné rozhodnutia

Počas kvartálu sme prílev zdrojov do fondu rozinvestovali do existujúcich pozícií a zároveň do dvoch nových titulov z odvetvia priemyslu. Ide o nemeckého výrobcu turbín a transformátorov Siemens Energy a americkú spoločnosť Quanta Services, ktorá sa pohybuje v oblasti zabezpečovania služieb pre elektrické siete.

Stojí za povšimnutie

Európske akcie začali rok relatívne najlepšou výkonnosťou voči americkým akciám od roku 2000.

Americký akciový index S&P500 zaznamenal najhoršiu kvartálnu výkonnosť od 3Q roku 2022.

Index najväčších amerických gigantov Magnificent 7 prepadol do medvedieho trhu (pokles o 20% z posledných maxim).

Cena zlata dosiahla nové historické maximum.

Zaujíma Vás aktuálne dianie na finančných trhoch?

Sledujte naše blogy: [Blog - Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika](#)

Upozornenie:

Toto je marketingové oznámenie. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si štatút fondu, predajný prospekt fondu a dokument s kľúčovými informáciami. Môžete ich získať v slovenskom jazyku na všetkých predajných miestach správcovskej spoločnosti a na www.erste-am.sk.

Podielový fond Aktívne portfólio spravuje spoločnosť Erste Asset Management GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Viedeň, Rakúsko, zapísaná v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedeň pod registračným číslom 102018 b, ktorá podniká na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika, so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, IČO: 51 410 818, zapísanej v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 4550/B.

Majetok vo fonde možno investovať až do výšky 100 % do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených ktorýmkoľvek členským štátom EÚ, pričom platí, že majetok vo fonde musí tvoriť najmenej šesť emisií týchto dlhopisov a hodnota jednej emisie nesmie tvoriť viac ako 30 % hodnoty majetku vo fonde. Investovanie do podielových fondov je spojené aj s rizikom. Hodnota investície sa môže aj znižovať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Výnosy z investície do podielových fondov dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Investičnou politikou fondu nie je kopírovanie indexu.