

O FONDE

- Tematický akciový fond so zameraním na megatrendy, ako sú: životné prostredie a čistá energia, zdravotná starostlivosť, hospodársky rast rozvíjajúcich sa krajín, životný štýl, technológie a inovácie.
- Akciové investície do spoločností so zameraním Megatrendy tvorí 50% fondu.
- Druhá polovica fondu je aktívne riadená modelom, ktorý môže investovať prostriedky do globálnych akcií v pásme 0-50%.

Fond

Pozitívny prínos

Krajiny: USA, Švajčiarsko

Sektory: IT, zdravotníctvo

Negatívny prínos

Krajiny: Hong Kong, Čína

Sektory: Financie, priemysel

TRH

Príležitosti

Umelá inteligencia

Nízka nezamestnanosť

Monetárne a fiškálne stimuly v Číne

Výzvy

Rastúca miera bankrotov

Zhoršujúce sa podmienky úverov

Napätie medzi Čínou a USA

Pohľadom Petra Orlického, co-portfólio manažéra fondu

Po výrazne pozitívnom prvom štvrtroku na akciových trhoch, sa i v tomto akcie postarali o príjemné prekvapenie. Dokonca ak vezmeme do úvahy turbulencie spôsobené bankovým sektorom a očakávanú recesiú. Boli to Americké technologické spoločnosti, ktoré na vlnu megatrendu umelej inteligencie a virtuálnej reality, dokázali pretaviť tento sci-fi román do svojich ziskov ako aj očakávaní ďalšieho rastu týchto spoločností. No a týchto zopár „vyvolených“ potiahlo celý americký trh do býčieho trendu. K tomu sa pridal zvyšok spoločností až v júni, na základe stále odolného pracovného trhu a optimizmu, že by inflácia mohla klesať aj bez nárastu nezamestnanosti a hlbšej recesie. Práve inflácia poklesla z najvyšších úrovní (9%) v najväčšej ekonomike sveta k aktuálnym 4%. K tomu pomohli poklesy cien energií a potravín, takže jadrová inflácia (očistená o tieto zložky) zostáva stále zvýšená nad želateľnými úrovňami. To núti Americký FED po jednom zvýšení sadzieb v máji, aby opäť pristúpil k vyčkávaniu, ale s jastrabím tónom (sprisňujúcim). Pretrvávajúce riziká spojené s rastom miezd, horším rastom maloobchodných tržieb, či slabom dopyte po úveroch a investíciách vrhá trochu tieň na rast tejto ekonomiky.

Americký index S&P 500 narástol 8,7% (\$)

Európske akcie narástli o 3% (€).

Pohľad na región Eurozóny sa niesol v inom duchu ako ten v USA, kde negatívne prekvapovalo množstvo prieskumov a indikátorov. Prieskumy výrobného sektora sa niesli vo veľmi pochmúrnych náladách, čomu prispelo slabšie oživenie Číny. V Európe začala jadrová inflácia opäť rásť, čo neupokojuje ECB, ktorá pristúpila 2x k zvýšeniu úrokovej miery na 3,5% a predpokladá ďalšie zvyšovanie v blízkej budúcnosti. Ako sa ukázalo ekonomika eurozóny skončila v technickej recesii už v prvom štvrtroku a málokto pochybuje, že tento región nezažije hlbšiu recesiu. Jediným pozitívom ostáva nálada v sektore služieb.

Ako som už spomenul, oživenie Číny malo byť v centre pozornosti, ale realita bola výrazne horkejšia. Údaje ako priemyselná produkcia, zahraničné investície, maloobchodné tržby, či obchodná bilancia sklamlali. Jednoducho povedané Čína nerástla ako sa očakávalo a sektor nehnuteľností sa nedokázal stabilizovať. Preto PBOC koná a malými krôčikmi sa snaží stimulovať ekonomiku. V podobnom duchu sa niesli aj ukazovatele ostatných krajín v Ázii.

Preto nie je prekvapením, že akcie tohto regiónu skončili štvrtroku v zápore -1,1% (\$).

To je v silnom kontraste s víťazným akciovým trhom tohto štvrtroka. Akciový trh najvyspelejšej ekonomiky Ázie (Japonsko) dokázal zaznamenať neuveriteľných 14,4% (¥). Najdôležitejším faktorom bolo ďalšie oslabovanie jenu. Nakoľko je to jediná rozvinutá ekonomika na svete, ktorá si môže dovoliť mať uvoľnenú menovú politiku. Inflácia v tejto krajine je totiž na globálne pomery neuveriteľne nízka.

Investičné rozhodnutia

Na začiatku štvrtroka sa nám situácia ukazovala veľmi priaznivo pre akciové trhy, preto sa akciová zložka pohybovala nad úrovňou 80%. V Máji sme túto úroveň znížili a pohybovali v okolí 70% a nakoniec s príchodom júna a vysokého ocenenia akcií sme sa pohybovali v okolí 65%.

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.

Podielové fondy 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, zapísanou v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 4550/B. 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.

Stojí za povšimnutie

Ratingové agentúry Fitch a DBRS zvažovali revíziu ratingu dlhu najzadlženejšej krajiny sveta (v absolútnych hodnotách) USA.

India predbehla Čínu a stala sa najľudnatejšou krajinou sveta s 1,428 miliardy obyvateľov.

Nezamestnanosť v USA najnižšia od roku 1969.

Španielsko videlo ako prvá ekonomika 2% infláciu.

Ceny jedla vzrástli v UK o 20%.

Bankrotov spoločností v USA sa za čas január až apríl zdvojnásobil oproti roku predtým.

Index S&P 500 získal späť všetky straty od prvého zvýšenia sadzieb Fedu.

Trhová kapitalizácia 3 spoločností Apple, Microsoft a Google prevýšila trhovú kapitalizáciu rozvíjajúcich sa trhov