

O FONDE

- Nakupuje akcie úspešných spoločností 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: Švédsko, Francúzsko

Sektory: IT, Komunikácie

Negatívny prínos

Krajiny: Dánsko, Nórsko

Sektory: Energie, Základná spotreba

TRH

Príležitosti

Umelá inteligencia

Energetická tranzícia

Výzvy

Geopolitická situácia

Rast úrokových sadzieb

Pohľadom Jána Beňáka, portfólio manažéra fondu

Tretí kvartál akciám vo fonde neprial, no vo štvrtom kvartáli sa situácia obrátila. Najskôr síce v októbri pokračoval pokles akcií kvôli rastu úrokových sadzieb, kedy výnos na 10-ročných amerických dlhopisoch dosiahol 16-ročné maximum, no lepšie dáta amerického HDP ako aj spomalenie inflácie napokon vdýchli akciám druhý dych.

November a december preto boli pre akcie veľmi úspešné mesiace. Rýchly pokles výnosov na dlhopisovom trhu sa začal pozitívne prejavovať na celom akciovom trhu. Výnos na amerických 10-ročných dlhopisoch poklesol z úrovne 5% pod hladinu 4%.

Nižšie úrokové sadzby opäť ukázali atraktivitu akcií a darilo sa tak všetkým segmentom akciového trhu, no najviac úrokovovo najcitlivejším sektorom ako IT a komunikácie.

Pokles cien komodít, nízke rizikové prirážky na dlhopisoch ako aj zlepšenie investorského sentimentu tiež prispeli k rastu akcií. Vďaka rastu počas štvrtého kvartálu sa podarilo fondu FMV zaznamenať celoročný rast o takmer 25%. Ide o najlepšiu ročnú výkonnosť fondu od roku 2019.

Výsledkom celého kvartálu je pokles fondu FMV o 5,6%. Po sérii troch pozitívnych štvrťrokov fond skončil v strate.

Investičné príležitosti

Silný rast akcií počas uplynulého roka, kedy napríklad technologický index Nasdaq 100 posilnil o viac ako 50%, čo je najvyšší rast od roku 1999, nás prinútil k zmenám zloženia fondu. Rozhodli sme sa mierne zdefenzívniť portfólio. Vybrali sme zisky z najviac rastových akcií segmentu komunikácie a dodatočnej spotreby a získané zdroje sme použili na nákup nových akcií v „lacnejších“ firmách v segmente dodatočnej spotreby, priemyslu a materiálov.

Stojí za povšimnutie

VV štvrtom kvartáli fond zaznamenal rast o 11,5%.

Išlo o najsilnejší kvartálny rast od 2Q2020.

Za celý rok 2023 fond zhodnotil o 24,5%.

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 Fond maximalizovaných výnosov 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.

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.