

O FONDE

- V majetku fondu sú akcie úspešných spoločností ako napríklad 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:

Technológie - najmä umelá inteligencia a polovodiče, s výrazným oživením v Ázii (napr. Kórea, Taiwan).

Finančný sektor - silná výkonnosť predovšetkým v Európe (najmä banky v Grécku a Poľsku)

Negatívny dopad:

Energetika - klesajúce ceny ropy a geopolitická neistota

Tovary dlhodobej spotreby - negatívny vplyv inflačných tlakov a spomaľujúceho dopytu na rozvíjajúcich sa trhoch.

TRH

Príležitosti:

Oživenie európskeho trhu

Fiškálne stimuly súvisiace s geopolitickým vývojom

Odloženie zavedenia amerických ciel

Výzvy:

Geopolitický vývoj

Zmeny v globálnom obchode

Riziko spomalenia americkej ekonomiky

Pohľadom portfólio manažéra fondu Jána Beňáka

Keď sa zamýšľame nad druhým štvrťrokom 2025, globálne akciové trhy preukázali odolnosť a dosiahli vysoké výnosy napriek volatilnému začiatku tohto obdobia. Štvrťrok bol spočiatku poznačený zvýšenou neistotou po oznámení nových amerických obchodných ciel, čo vyvolalo prudký výpredaj všetkých rizikových aktív. Nálada sa však rýchlo zmenila, keď americká administratíva pozastavila väčšinu ciel a obnovila obchodné rokovania, čím sa zmiernili obavy z recesie a obnovila dôvera investorov.

Na čele oživenia stáli americké akcie, pričom index S&P 500 zaznamenal dvojciferné zisky. K rastu prispelo opätovné posilnenie akcií veľkých technologických spoločností, najmä tých, ktoré sú spojené s umelou inteligenciou a ktoré na začiatku roka dosahovali slabšie výsledky. Dobré zisky podnikov za 1. štvrťrok ďalej podporili valuácie, zatiaľ čo dobré údaje o zamestnanosti a fiškálne stimulačné opatrenia prispeli k pozitívnej dynamike.

Európske trhy tiež zaznamenali solídne zisky, pričom lepšie výsledky dosiahli priemyselný a realitný sektor. Dvojité zníženie úrokových sadzieb ECB v priebehu štvrťroka poskytlo dodatočnú podporu, zatiaľ čo akcie súvisiace s obranným priemyslom profitovali zo zvýšených záväzkov v oblasti výdavkov NATO. V Spojenom kráľovstve sa index FTSE All-Share posunul vyššie, za čo mohli hlavne sektor verejných služieb a telekomunikácií, hoci energetika a zdravotníctvo zaostávali.

Celkovo naša globálna akciová pozícia ťažila z nadváhy v amerických rastových akciách a výberu titulov. Do druhej polovice roka vstupujeme naďalej s opatrným optimizmom, pričom sa naďalej zameriavame na ziskovosť podnikov, geopolitický vývoj a trajektóriu politiky centrálnych bánk.

Investičné rozhodnutia

V 2. štvrtroku 2025 sme sa riadili stanovenou investičnou stratégiou, najmä pri výbere titulov. Celková expozícia portfólia voči globálnym akciám zostala stabilná.

Stojí za povšimnutie

Globálne akciové trhy zažili volatilný úvod kvartálu po oznámení amerických cieľ pri príležitosti Dňa oslobodenia v apríli, čo krátkodobo zhoršilo náladu investorov. Trhy sa však rýchlo zotavili vďaka zmierneniu obchodného napätia a uvoľnenejšiemu postoju centrálnych bánk.

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 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.