

O FONDE

- Fond investuje do megatrendov, ktoré menia našu spoločnosť.
- Megatrendy tvoria 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 Španielsko

Sektory: energie, základná spotreba

Negatívny vplyv

Krajiny: Hong Kong, Rakúsko

Sektory: komunikácie, sieťové odvetvia

TRH

Príležitosti

- Energetická nezávislosť
- Zelené energie

Výzvy

- Ruská invázia na Ukrajinu
- Rast úrokových sadzieb

Pohľadom Jána Beňáka, portfólio manažéra fondu

Tretí kvartál začal na finančných trhoch veľmi pozitívne. Rástli očakávania, že inflácia, s ktorou centrálné banky tento rok agresívne bojujú, už dosiahla svoj vrchol. Pokles cien komodít podporoval tento názor. Dokonca aj americká centrálna banka Fed na konci júla naznačila, že už by nemusela tak prudko zvyšovať úrokové sadzby. Pomohla tiež aj výsledková sezóna, ktorá opäť pozitívne prekvapila lepšími kvartálnymi ziskami spoločnosti. Júl tak priniesol na trhy najsilnejší mesačný prírastok za posledné takmer dva roky. Pozitívny sentiment na trhoch pokračoval až do polovice augusta.

Žiaľ, inflácia ale nepovedala svoje posledné slovo a cenová hladina opäť poskočila v US ekonomike nahor. Z očakávaní pomalšieho tempa zvyšovania sadzieb neostalo veľa a akcie opäť začali klesať. Okrem toho, zastavenie dodávok ruského zemného plynu do Nemecka vystrašilo trhy. Cena plynu dosiahla v Európe nové maximum. Pre porovnanie, cena zemného plynu vyjadrená cez energetickú hodnotu v bareloch ropy dosiahla viac ako 600 eur. Pri takto vysokej cene sa znovu začali objavovať obavy o globálnu recesiu a akcie sa vrátili k nálade z predchádzajúcich dvoch kvartálov a opäť začali klesať. Hlavné akciové indexy ako aj Fond budúcnosti ukončili kvartál na nových tohtoročných minimách.

Počas štvrťroka zaznamenali vo fonde pokles akcie zo všetkých sektorov. Najviac klesal finančný, najmenej sektor základnej spotreby. Z individuálnych akcií sa najviac darilo americkým spoločnostiam Paypal (+31%) a Sunrun (+26%), naopak najviac poklesli spoločnosti PetIQ (-56%) a GN Store Nord (-46%).

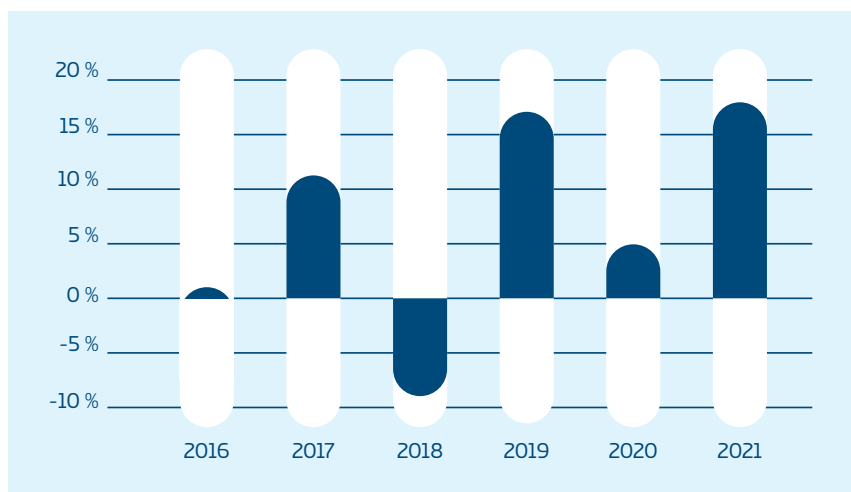
STOJÍ ZA POVŠIMNUTIE

- V treťom kvartáli fond poklesol o 3,08%
- Fond zaznamenal straty tretí kvartál po sebe, čo je najdlhšia séria poklesov od konca roka 2011
- Výnos na amerických 10-ročných dlhopisoch dosiahol najvyššiu úroveň od roku 2007

INVESTIČNÉ ROZHODNUTIA

Situácia na akciovom trhu napriek nárastu zo začiatku kvartálu ostáva nejasná a preto model expozície na akcie (equity exposure model) ostal pod úrovňou 50%. Fond preto ostáva zainvestovaný len na úrovni 50% a to hlavne v akciách reprezentujúcich megatrendy. Zloženie portfólia sa nemenilo.

ROČNÁ VÝKONNOSŤ



Upozornenie

Toto je marketingové oznámenie. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si štatút fondu, predajný prospekt fondu a kľúčové informácie pre investorov. Podielový fond AM SLSP Fond budúcnosti 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 kľúčovými informáciami pre investorov, 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.