

O FONDE

- Nakupuje akcie úspešných spoločností napríklad 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: Fínsko, Francúzsko
Sektory: energie

Negatívny vplyv

Krajiny: Čína, Nórsko
Sektory: reality, základná spotreba

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 spoločností. 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 FMV ukončili kvartál na nových tohtoročných minimách.

Počas štvrtroka zaznamenali vo fonde pokles akcie zo všetkých sektorov s výnimkou energetického (akcia Neste +6%). Z individuálnych akcií sa najviac darilo novým akciám vo fonde Netflix (+35%), a Cloudflare (+26%). Najväčší pokles zaznamenala akcia Mowi (-38%) kvôli rozhodnutiu nórskej vlády zdaníť firmu venujúcu sa chovu rýb.

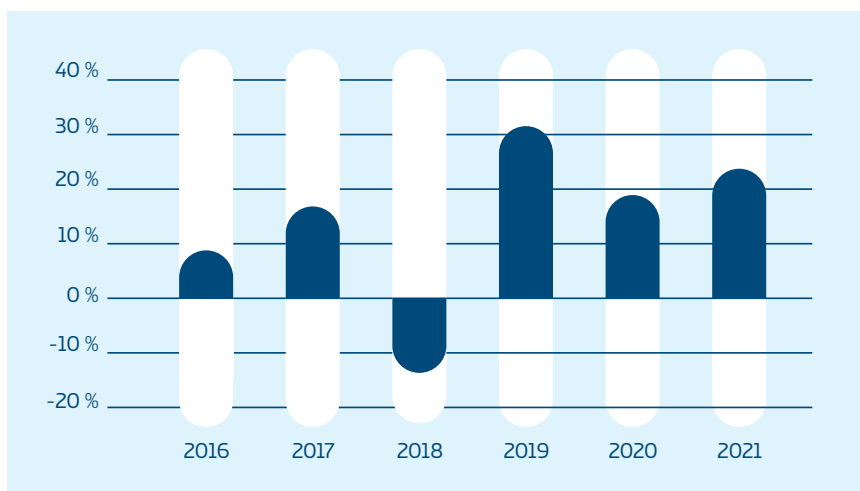
STOJÍ ZA POVŠIMNUTIE

- V treťom kvartáli fond poklesol o 6,37%
- Fond zaznamenal straty tretí kvartál po sebe, čo je najdlhšia séria poklesov od finančnej krízy z obdobia 2007-09
- Výnos na amerických 10-ročných dlhopisoch dosiahol najvyššiu úroveň od roku 2007

INVESTIČNÉ ROZHODNUTIA

V priebehu kvartálu sme mali príležitosť vo viacerých predaných akciách. V máji sme nakúpili do portfólia amerického výrobcu generátorov elektrickej energie Generac. Ocenenie firmy je vzhľadom na budúci očakávaný rast atraktívne.

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 maximalizovaných výnosov 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.