

O FONDE

- 1. slovenský spoločensky zodpovedný fond.
- Ročne vypláca výnos 1 %.
- Spája možnosť zaujímavého výnosu, etickosť a ohľaduplnosť k životnému prostrediu.
- Investuje do takých spoločností, ktoré sa správajú udržateľne a zároveň prinášajú pozitíva celej spoločnosti.

FOND

Positívny prínos

- Otvorená menová pozícia na USD
- Spoločnosti so zameraním na výrobu elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov (pozitívny dopad zákona Inflation Reduction Act)

Negatívny vplyv

- Dlhopisy so splatnosťou nad 5 rokov
- Fondy investujúce do dlhopisov v neinvestičnom pásme
- Akcie spoločností podnikajúcich v oblasti polovodičov a elektrických zariadení

TRH

Príležitosti

- Obnoviteľné zdroje energií ako nástroj na zníženie energetickej závislosti EÚ od Ruska
- Atraktívne akciové valuácie
- Výnosy na dlhopisoch poskytujú zaujímavé investičné príležitosti

Výzvy

- Pretrvávajúca silná inflácia negatívne ovplyvní hodnotu dlhopisov
- Energetická kríza v Európe a potenciálna recesia v regióne ohrozujú valuáciu európskych akciových ale aj dlhopisových trhov

Pohľadom portfólio manažérky fondu, Evy Kianicovej

Finančné trhy sa aj v treťom štvrťroku 2022 vyznačovali turbulentnosťou. Začiatok štvrťroku sa niesol v pozitívnom duchu. Trh profitoval zo silnej výsledkovej sezóny na akciovom trhu, náznakov potenciálne slabnúcej inflácie (júlová inflácia v USA meraná indexom CPI medzimesačne vykázala nulový rast) a možného skoršieho ukončenia cyklu zvyšovania sadzieb najmä zo strany americkej centrálnej banky.

Zlom prišiel v druhej polovici augusta, kedy sa konalo sympóziu centrálnych bankárov v Jackson Hole. Centrálni bankári na čele s guvernérom americkej centrálnej banky sa nechali počuť, že urobia čokoľvek, aby skrotili vysokú infláciu. Aj za cenu, že ekonomiky spadnú do recesie. Tieto vyjadrenia spustili na finančných trhoch opätovný pokles. Suma sumárum, v mesiacoch júl až september centrálna banka v snahe utlmiť infláciu zvýšila sadzby o 1,25 percentuálnych bodov (ECB) a 1,50 percentuálnych bodov (americký FED) Pozitívnu výkonnosť v treťom štvrťroku si pripísali čínske štátne dlhopisy a dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín v lokálnych menách. Obe triedy aktív profitovali z uvoľňovania menovej politiky zo strany čínskej centrálnej banky v snahe podporiť spomaľujúcu ekonomiku.

Prepad zasiahol aj komoditné trhy. Kombinácia silného dolára, historicky rekordných cenových úrovní komodít, obáv z globálnej recesie a zvyšovanie úrokových sadzieb nepriali priemyselným ani energetickým komoditám. Atraktivita zlata negatívne utrpela rastúcimi reálnymi výnosmi na americkom dlhopisovom trhu (10 ročný reálny výnos v USA 1,67% na konci štvrťroku).

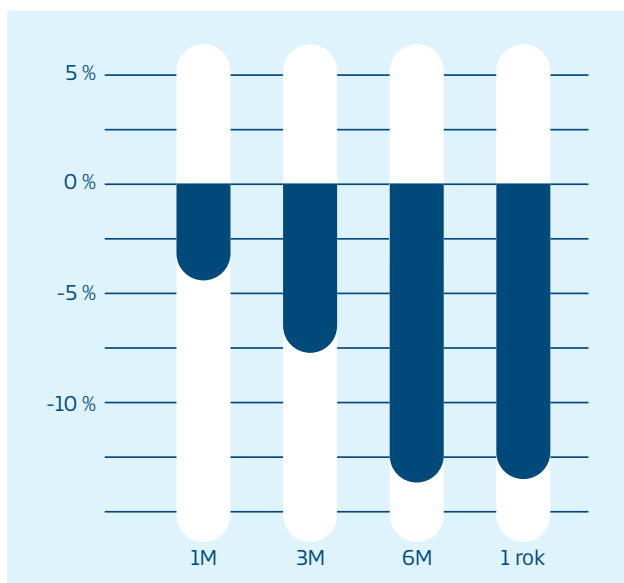
STOJÍ ZA POVŠIMNUTIE

- Extrémne horúčavy a suchá v lete spôsobili vysychanie riek naprieč svetom
- V novembri sa koná každoročná Konferencia OSN o zmene klímy
- USA na ceste k dosiahnutiu cieľa Parížskej dohody (redukcia emisií CO2 o 50% oproti roku 2005 do roku 2030) vďaka prijatému zákonu Inflation Reduction Act

INVESTIČNÉ ROZHODNUTIA

Nastavenie portfólia sa v treťom štvrťroku 2022 výrazne nemenilo. Akciovú zložku sme ponechali na neutrálnej úrovni 25%. Akciové portfólio prešlo z hľadiska selekcie viacerými zmenami, z portfólia sme vyradili niekoľko technologických spoločností a zvýšili sme pozíciu v spoločnostiach zameraných na úschovu energií (batérie) a stavebníctvo. Dlhopisová zložka prešla v priebehu tretieho štvrťroku minimálnymi zmenami. V portfóliu sme navýšili pozíciu v nadnárodných dlhopisoch denominovaných v dolároch na úkor podnikových dlhopisov denominovaných v eurách s dlhou splatnosťou.

VÝKONNOSŤ FONDU



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 zodpovedného investovania 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.