

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: Austrália, Nórsko

Sektory: IT, Energie

Negatívny prínos

Krajiny: Francúzsko, Švajčiarsko

Sektory: Priemysel, Sieťové odvetvia

TRH

Príležitosti

Umelá inteligencia

Energetická tranzícia

Výzvy

Geopolitická situácia

Rast úrokových sadzieb

Pohľadom Jána Beňáka, portfólio manažéra fondu

Letné mesiace sú poznačené nižšou aktivitou na trhu vzhľadom na dovolenky. V júli pokračovala pozitívna nálada na trhu a akciový index SP500 sa priblížil na dosah svojich historických maxím. Optimizmus ohľadom celkom dobrej výsledkovej sezóny, mäkkého pristátia US ekonomiky (žiadna recesia) a aplikácie umelej inteligencie pomohli trhom k rastu. Akciový index Dow Jones dokonca počas júla vzrástol 13 krát v rade za sebou, čo je nové maximum nepretržitej série rastov tohto indexu založeného v roku 1896.

August už ale trhom neprial. Počas tohto mesiaca sme videli zníženie ratingu US od agentúry Fitch, obavy o spomalenie čínskej ekonomiky kvôli problémom na realitnom trhu ako aj pokračujúci nárast výnosov na US dlhopisoch, ktorý začal už investorom vadiť. Výsledková sezóna, ktorá pokračovala v optimistickom duchu, nedokázala akcie zachrániť od poklesu.

To najhoršie ale malo len prísť. September je štatisticky mesiac s najhoršou výkonnosťou. Svojej povesti neostal nič dlhý a v septembri sme videli pokračovanie poklesu trhov. Investori si začali uvedomovať, že úrokové sadzby ostanú vysoké dlhšie než predpokladali. Centrálni bankári, ktorí počas mesiaca komunikovali tento postoj, vytlačili výnosy na dlhopisoch na nové dlhodobé maximum. Akciovými investorom tento fakt nebol príliš dobre prijatý a september sa tak stal najhorším mesiacom pre akcie v tomto roku.

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

Investičné príležitosti

V priebehu kvartálu sme pozorne sledovali vývoj na trhu a mierne upravovali váhy jednotlivých titulov. K zmene konkrétnych akcií ale neprišlo.

Stojí za povšimnutie

V treťom kvartáli fond zaznamenal pokles o 5,6%

Výnosy na US 10-ročných dlhopisoch dosahujú 16-ročné maximá

Technologický index Nasdaq 100 mal v septembri najhorší mesiac v tomto roku (-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.