

O FONDE

- Nakupuje akcie úspešných spoločností ako sú napríklad firmy Visa, Nvidia, Facebook, Microsoft.
- Nosné myšlienky fondu sú rast, konkurenčná výhoda a inovácie.
- Pomocou jediného fondu sa využíva potenciál globálneho akciového trhu.

FOND

Pozitívny prínos:

Krajiny: Španielsko, Švajčiarsko

Sektory: Sieťové odvetvia, Materiály

Negatívny prínos:

Krajiny: Austrália, Dánsko

Sektory: Energie, Informačné technológie

TRH

Príležitosti:

„Soft-landing“ ekonomiky USA

Ustupujúce inflačné tlaky

Umelá inteligencia

Výzvy:

Geopolitická situácia

Volebný rok vo svete (voľby v USA)

Zníženie úrokových sadzieb centrálnymi bankami neskôr ako trh očakáva

Pohľadom Jána Beňáka, portfólio manažéra fondu

Situáciu na globálnom akciovom trhu, napriek značnej volatilitě v priebehu tretieho štvrťroku, môžeme zhodnotiť pozitívne. Fond maximalizovaných výnosov zaznamenal kladný vývoj už štvrtý kvartál v rade za sebou. Hodnota podielu fondu ukončila september len tesne pod svojimi historickými maximami. Dvojciferná výkonnosť fondu od začiatku roka je veľmi pozitívna.

Tretí kvartál tiež pridal k tejto výkonnosti. Nárast o 2,18 % sa však nerodil ľahko. Júl bol pre akciové trhy veľmi slabý mesiac. Eskalácia napätia medzi Izraelom a hnutím Hizbaláh, atentát na D. Trumpa, prekvapivé výsledky krajnej pravice vo Francúzskych voľbách a odstúpenie J. Bidena z kandidatúry na prezidenta nepridali investorom na optimizme a videli sme výpredaj na akciovom trhu. Index Nasdaq 100, zameraný hlavne na technologické spoločnosti, zaznamenal 24. júla najhorší deň od roku 2022. Zmena vnímania politickej situácie sa hlavnou mierou podpísala pod pokles trhov.

August priniesol na trhy stabilizáciu, aj keď začiatok mesiaca bol veľmi volatilný. Výpredaj na japonskom akciovom trhu, o ktorého dôvodoch sa stále špekuluje, poslal japonský index Nikkei nadol o neuveriteľných 12%, čo predstavuje najväčší jednodňový pokles indexu od roku 1987. Situácia sa pomerne rýchlo stabilizovala, keďže žiadne konkrétne dôvody poklesu sa neobjavili. Pomocnú ruku podal aj prezident rady guvernérov Fedu Jerome Powell, ktorý povedal, že nastal čas na úpravu menovej politiky.

V septembri sme tak mohli vidieť zníženie úrokových sadzieb zo strany Fedu o 50 bázických bodov, čo bolo ešte pred pár mesiacmi nepredstaviteľné. Akciový trh chytil druhý dych. Pomohli aj stimuly zo strany Číny na podporu ekonomiky a tiež akciového a realitného trhu.

Pohľad na zmenu akcií za tretí kvartál značne zakrýva volatilitu, ktorej boli investori vystavení počas ostatných 90 dní. Z dlhodobého hľadiska ale stále platí, že akcie sú aktívom poskytujúcim najlepšie zhodnotenie. Volatilita je cena, ktorú za to investor platí.

Investičné rozhodnutia

Celková akciová expozícia sa ostala počas kvartálu stabilne okolo 88%. Vďaka robustnému modelu sme nepodľahli sentimentu a neznížili podiel akcií nižšie. Portfólio akcií sme v priebehu kvartálu obmenili minimálne. Predali sme akcie spoločnosti Kering a kúpili akcie Duolingo.

Stojí za povšimnutie

Akciový index S&P 500 zaznamenal za prvých 9 mesiacov tohto roka najlepšiu výkonnosť od roku 1997.

Ku koncu septembra prekonal index S&P500 trhovú kapitalizáciu 50 biliónov dolárov.

Index S&P500 uzatvoril na nových historických maximách tento rok svoje obchodovanie až počas 43 dní.

September bol mesiac, v ktorom sme videli až 26 znížení úrokových sadzieb globálnymi centrálnymi bankami. Ide o štvrtý najaktívnejší mesiac znižovania sadzieb v tomto storočí.

Cena zlata dosahuje nové historické maximá kvôli dopytu po bezpečí. Naopak rope sa nedarí vzhľadom na neustále obavy o globálny ekonomický rast.

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.