

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: Dánsko, Švédsko

Sektory: komunikácie, financie

Negatívny vplyv

Krajiny: Nórsko, USA

Sektory: dodatočná spotreba, základné materiály

TRH

Príležitosti

- Energetická nezávislosť
- Zelené energie

Výzvy

- Ruská invázia na Ukrajinu
- Rast úrokových sadzieb

Pohľadom Jána Beňáka, portfólio manažéra fondu

Ani posledný kvartál v roku nepriniesol zastavenie poklesov Fondu budúcnosti. Prvé dva mesiace štvrtého kvartálu síce boli v znamení rastu vďaka očakávaniu spomalenia inflácie v US, ktoré by mohlo byť pre Fed znamením spomaliť tempo zvyšovania úrokových sadzieb, no rast bol v decembri vymazaný. Očakávaný rast na konci roka, známy ako Santa rally, sa teraz nedostavil. Fed, ktorého slovník stále nezaznamenal potrebnú zmenu, nepomohol trhom. Americká centrálna banka totiž stále hovorí o potrebe veľmi tesnej menovej politiky.

Americké akcie boli preto vo fonde jednými z najslabších, naopak darilo sa dánskym a švédskym akciám. Inovatívne firmy zo segmentov zdravotníctva a priemyslu týchto dvoch krajín zaznamenali jedny z najlepších prírastkov vo fonde.

Najlepšiu výkonnosť zaznamenal dánsky výrobca veterných turbín Vestas Wind Systems (43%), ktorému pomohli vyššie objednávky turbín. Darilo sa aj zdravotníckym firmám Novo Nordisk (23%) z Dánska a americkej firme Intuitive Surgical (30%). Prvej menovanej pomohli pozitívne správy o jej liekoch, druhej výborné kvartálne výsledky.

Na opačnej strane výkonnostnej tabuľky vidíme americké firmy Amazon.com (-31%) a PayPal (-24%).

STOJÍ ZA POVŠIMNUTIE

- V štvrtom kvartáli fond poklesol o 0,17%
- Fond zaznamenal stratu štvrtý kvartál po sebe
- Globálny akciový trh v roku 2022 poklesol najviac od finančnej krízy v roku 2008

INVESTIČNÉ ROZHODNUTIA

V priebehu kvartálu sa situácia na trhoch zlepšovala a preto došlo aj k rastu akciovej zložky v modeli equity exposure. Kvartál model začal pod úrovňou 50, ale v polovici novembra už model ukázal na lepší potenciál akcií a preto sme expozíciu voči akciám zvyšovali. Na konci decembra bola expozícia už na úrovni 65%. V priebehu posledného štvrťroka sme z portfólia predali čínske akcie vzhľadom na geopolitické riziká. Fond opustili akcie spoločností Alibaba a GDS.

Upozornenie

Toto je marketingové oznámenie. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si štatút fondu, predajný prospekt fondu a dokument s kľúčovými informáciami. 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 dokumentom s kľúčovými informáciami, 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.