

O FONDE

- Ročne vyplácaný pravidelný výnos na účet klienta vo výške 1 %.
- Investuje do dlhopisov, akcií, krátkodobých investícií aj do realitných investícií.
- Široké rozloženie rizika.

FOND

Pozitívny prínos

- Dlhopisy rozvíjajúcich sa trhov
- Európske a americké podnikové dlhopisy v neinvestičnom stupni

Negatívny vplyv

- Americké štátne dlhopisy
- Čínske štátne dlhopisy
- Americký dolár

TRH

Príležitosti

- Atraktívne akciové valuácie
- Rychlejší rast čínskej ekonomiky
- Slabnúce inflačné tlaky
- Stabilita úrokových sadzieb

Výzvy

- Vysoké riziko recesie
- Energetická kríza v Európe a
- Ocenenie Amerických akcií

Pohľadom Petra Orlického, portfólio manažéra fondu

Finančná na akciových trhoch bola naprieč všetkými regiónmi veľmi pozitívna. Trh v USA reagoval na náznaky, že tempo sprísňovania politik sa spomalí a inflácia by mohla byť na pomyselnom vrchole. V niektorých sektoroch (napr. energetickom) zaznamenali spoločnosti výrazné zisky. Akcie eurozóny prekonal všetky regióny okrem Ázijského. Podieľali sa na tom najmä spoločnosti zo sektorov energetiky, financií, priemyslu a spotrebného tovaru, tzv. hodnotové akcie. Inflácia v Európe klesla v novembri na 10,1% a ECB v decembri zvýšila úrokové sadzby "len" o 50 bps. Rast ekonomiky eurozóny v 3. štvrťroku spomalil, avšak veľmi teplý začiatok zimy, pomáha tomuto regiónu s cenami energií a aj v boji s recesiou.

Rast cien akcií vo zvyšku Ázie bol obzvlášť silný v novembri po tom, čo americký prezident Joe Biden a čínsky líder Si Ťin-pching signalizovali túžbu zlepšiť vzťahy medzi USA a Čínou. Navyše v decembri Peking uvoľnil svoje pandemické opatrenia, ktoré obmedzovali hospodársky rast Číny od začiatku roka 2020.

Hodnota Amerických a Britských štátnych dlhopisov sa v 4. štvrťroku len mierne zvýšila a v Eurozóne poklesla, čo odrážalo sklamanie trhu z jastrabieho tónu centrálnych bánk, a to aj napriek množiacim sa dôkazom o spomaľovaní hospodárskeho rastu.

Dlhopisy spoločností v investičnom ako aj v tom neinvestičnom pásme rozvinutých regiónov zaznamenali zúženie kreditných prirážok, no a hoci ku koncu roka ich výkonnosť mierne poklesla, zaznamenali veľmi solídny rast. Tie dokázali hravo prekonať dlhopisy rozvinutých trhov, ktorým pomohlo viacero už spomínaných udalostí ako oslabenie dolára, uvoľnenie COVID opatrení, či vyjadrenia FEDu.

Zakončil by som tento sumár komoditami, ktoré dosiahli síce iba mierny rast v poslednom štvrťroku avšak rok zakončili imponantným dvojciferným výnosom. Jediná trieda aktív s pozitívnym výnosom v roku 2022

STOJÍ ZA POVŠIMNUTIE

- Hodnotové akcie výrazne prekonal rastové akcie v tomto roku aj v priebehu štvrťroka
- Jediná trieda aktív s pozitívnou výkonnosťou boli komodity
- Index MSCI China klesol o 50 % oproti maximu z roku 2021 a medzoročne klesol o 22 %.
- Prezident Si Ťin-pching si upevnil moc a stal sa po Maovi druhým doživotným vládcom Číny
- Akciové trhy majú za sebou najhorší rok od roku 2008 (index MSCI World v dolároch -17,7%)
- Centrálné banky v roku 2022 zvyšovali sadzby rekordnou rýchlosťou (USA + 425, EU + 250 bázických bodov)

INVESTIČNÉ ROZHODNUTIA

V priebehu posledného štvrťroka 2022 prešlo portfólio viacerými zmenami. V októbri sme navýšili pozície v štátnych dlhopisoch Eurozóny a USA, ktoré začali ponúkať atraktívne úrovne výnosov. Zároveň sme znížili pozície v nástrojoch peňažného trhu a Realitných investícií, ktoré svojimi pohybmi prekročovali maximálny limit. Akciovú zložku sme udržiavali na neutrálnej úrovni 12%, ktorú sme v decembri mierne upravili z pohľadu regionálnej diverzifikácie. V decembri sme sa vzhľadom na očakávania slabnúcej inflácie v USA rozhodli pre navýšenie pozície v amerických podnikových dlhopisoch inv. st. Nákup sme financovali znížením hotovostných prostriedkov a vypredaním pozície v čínskych štátnych dlhopisoch, ktorých slabnúca mena a nižšie výnosy oproti tým z USA, znížili atraktivitu tejto triedy aktív.

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 Global Renta 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 dokumente 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.