

O FONDE

- Tematický akciový fond so zameraním na megatrendy, ako sú: životné prostredie a čistá energia, zdravotná starostlivosť, hospodársky rast rozvíjajúcich sa krajín, životný štýl, technológie a inovácie.
- Akciové investície do spoločností so zameraním Megatrendy tvorí 50% fondu.
- Druhá polovica fondu je aktívne riadená modelom, ktorý môže investovať prostriedky do globálnych akcií v pásme 0-50%.

FOND

Pozitívny prínos:	Negatívny prínos:
Krajiny: Taiwan, US	Krajiny: Dánsko, Holandsko
Sektory: Reality, Dodatočná spotreba	Sektory: Materiály, Základná spotreba

TRH

Príležitosti:	Výzvy:
Umelá inteligencia	Geopolitická nestabilita
Energetická nezávislosť	Rast úrokových sadzieb

Pohľadom Jana Beňáka, portfólio manažéra fondu

Pozitívny vývoj na akciovom trhu pokračoval aj v poslednom kvartáli roka 2024. Znova to samozrejme nebola bezstarostná prechádzka, ale ako zvyčajne, svižná jazda.

Tlak investorom počas kvartálu zdvíhala politika. Október bol totiž v znamení očakávania amerických prezidentských volieb. Prieskumy boli stále nejednoznačné. Miernym favoritom bol Donald Trump, no jeho náskok bol stále len na úrovni štatistickej chyby takže jednoznačne sa nedal na základe prieskumov určiť víťaz volieb. Októbrovú neistotu vyplňala výsledková sezóna ako aj séria dobrých makrodáta z US. Tieto údaje ale nenechali dlhopisových obchodníkov na pochybách, že ak bude ekonomika v lepšom stave, sadzby nebude mať Fed dôvod znižovať. Akciovým trhom sa preto príliš nedarilo.

November naopak priniesol výraznú akciovú rally. Z nevýrazného náskoku Trumpa sa stalo jednoznačné víťazstvo. Donald Trump ovládol všetky nerozhodnuté, tzv. swing states a dokonca pre republikánov pomohol získať aj obe komory amerického kongresu. Jeho plánom, napríklad so znížením daní, tak už nebude klásť zákonodarná moc zásadnejší odpor.

Rast akcií ale v decembri nevydržal. Odvážne kroky Trumpa vo fiškálnej politike tlačili na rast výnosov na dlhopisoch. Santa rally tak na akciovom trhu neprišla, no celkovo bol kvartál pre trhy pozitívny.

Investičné rozhodnutia

Celková akciová expozícia počas kvartálu mierne vzrástla z 88% na 89%.

Stojí za povšimnutie

Americký akciový index S&P 500 zaznamenal za rok 2024 nárast o viac ako 20%. Podobne sa to indexu podarilo ak v roku 2023. Ide o prvý takýto dvojitý rast o +20% od obdobia 1995-98, kedy index zaznamenal rast o viac ako 20% počas štyroch rokov v rade.

Akciový index S&P500 zaznamenal historicky najlepšiu výkonnosť v deň volieb.

Index S&P500 dosiahol počas roka až 57 nových historických maxím.

Európske akcie za výkonnosťou amerických výrazne zaostali.

Výnosy na amerických dlhopisoch počas roka rástli, zatiaľ čo Fed výrazne znižoval úrokové sadzby.

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 budúcnosti 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.

Majetok vo fonde možno investovať až do výšky 100 % do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených ktorýmkoľvek členským štátom EÚ, pričom platí, že majetok vo fonde musí tvoriť najmenej šesť emisií týchto dlhopisov a hodnota jednej emisie nesmie tvoriť viac ako 30 % hodnoty majetku vo fonde. 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.