

O FONDE

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

FOND

Pozitívny prínos:	Negatívny prínos:
Krajiny: US, Japonsko	Krajiny: UK, Fínsko
Sektory: IT, Komunikácie	Sektory: Energie, Sieťové odvetvia

TRH

Príležitosti:	Výzvy:
Trump a deregulácia a jeho snaha o zníženie daní	Geopolitická situácia (Čína, Ukrajina)
Možnosť zlepšenia geopolitickej situácie (Blízky východ)	Európa a jej budúcnosť s Trumpom v Bielom dome
Umelá inteligencia	Klesajúca pravdepodobnosť zníženia úrokových sadzieb

Pohľadom Jána 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 vypĺňala výsledková sezóna ako aj séria dobrých makrodát z USA. Tieto údaje ale nenechali dlhopisových obchodníkov na pochybách, že ak bude ekonomika v lepšom stave, Fed nebude mať dôvod znižovať sadzby. 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 akciový trh neprišla, no celkovo bol kvartál pre trhy pozitívny.

Investičné rozhodnutia

V štvrtom kvartáli sme predali akcie fínskej energetickej spoločnosti Neste. Zdroje sme použili na dokúpenie existujúcich európskych spoločností v portfóliu LVMH a ASML.

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 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.