



Best Select Moderate Strategy

Best Select Strategies – aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

Trhový komentár

Po silnom začiatku roka 2025 začal príbeh o výnimočnosti americkej ekonomiky strácať lesk. Rastúca neistota, ktorá súvisí s nepredvídateľnou politickou agendou amerického prezidenta Donalda Trumpa, negatívne ovplyvnila náladu firiem aj spotrebiteľov a obavy o ekonomický rast sa opäť dostali do popredia. Slabý výkon akcií USA ťahal nadol aj širší akciový trh rozvinutých krajín, ktorý za február zaznamenal stratu - 0,7 %.

Straty v zmiešaných portfóliách čiastočne vykryvali globálne dlhopisy, ktoré opäť preukázali svoju schopnosť tmiť poklesy rizikových aktív. A to napriek obavám z možného znovuoživenia inflácie v dôsledku zavedenia cieľ a vyšším inflačným číslam. Slabšie ekonomické ukazovatele americkej ekonomiky jednoducho zavážili viac.

Darilo sa európskym akciám, ktoré boli voči americkým dlhodobo podhodnotené. Ich rastu pomohli výsledky nemeckých volieb a záväzok budúceho kancelára Friedricha Merza masívne navýšiť výdavky na obranu a investície do infraštruktúry. Pokračovanie rely na starom kontinente bude závisieť od toho, ako sa zámery podarí presadiť do praxe a zároveň aj to, aký dopad budú mať finálne clá, ktoré zavedú Spojené štáty voči EÚ.

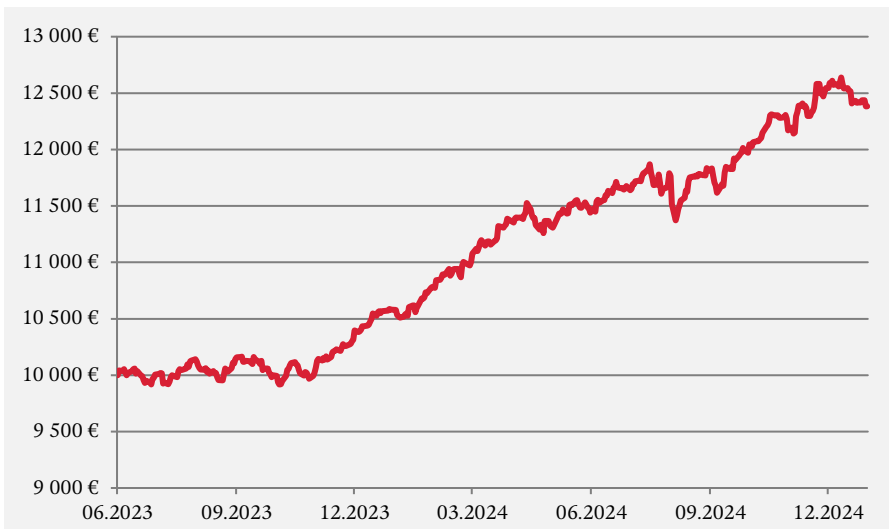
Pokračujúci pozitívny vývoj čínskych technologických akcií pomohol rozvíjajúcim sa trhom prekročiť výkonnosťou vyspelé krajiny, keď za február dosiahli výnos 0,5 %. Rozvíjajúce sa trhy navyše podporil oslabujúci sa americký dolár – široký dolárový index DXY klesol o 0,7 %.

Straty z technologickej časti portfólií Best Select Strategies účinne kompenzovali zisky zlata, ktoré od začiatku roka prispelo zhodnotením na úrovni 5,60 percenta a v čase neistoty zostáva najziskovejšou časťou našich portfólií.

Investičná stratégia

Best Select Moderate Strategy je vyvážené, aktívne riadené portfólio, ktoré sa zameriava na zachovanie kapitálu a dosiahnutie mierneho nadvýnosu voči konzervatívnym investíciám v strednodobom horizonte. Investičné portfólio primárne investuje do akcií a dlhopisov. Pozície v alternatívnych aktívach slúžia na diverzifikáciu rizika investície. Podkladovými aktívami v portfóliu sú ETF fondy od svetových správcovských spoločností ako napríklad BlackRock, Amundi Investment Solutions, Invesco Asset Management, UBS, PIMCO či DWS.

Vývoj hypotetickej investície 10 000 € od vzniku



Minulá výkonnosť nie je zárukou budúceho zhodnotenia. Výkonnosť zobladňuje iba celkové náklady podkladových ETF fondov, poplatky samotného portfólia vo výsledku nie sú premietnuté.

Charakteristika portfólia

Vznik portfólia	1. júna 2023
Mena portfólia	EUR
Min. prvotná investícia	10 000 €
Min. následná investícia	5 000 €
Vstupný poplatok	1,50 % z investície
Výstupný poplatok	neúčtuje sa
Poplatok za riadenie	0,9 % p. a. + DPH
Poplatok za výkonnosť	neúčtuje sa
Výplata výnosov	reinvestujú sa

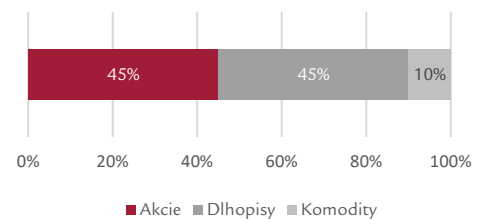
Ukazovatele rizika



Obvykle nižší výnos

Obvykle vyšší výnos

Zloženie portfólia



Zhodnotenie v EUR

Obdobie	Výkonnosť
1 mesiac	0,84 %
3 mesiace	1,77 %
6 mesiacov	8,18 %
9 mesiacov	10,60 %
1 rok	16,02 %
3 roky p. a.	-
5 rokov p. a.	-

Minulá výkonnosť nie je zárukou budúceho zhodnotenia. Výkonnosť zobladňuje iba celkové náklady podkladových ETF fondov, poplatky samotného portfólia vo výsledku nie sú premietnuté.

ESG rating

Celkový ESG Rating (CCC – AAA)	A
MSCI ESG Quality Score (0 – 10)	6,88
Intenzita emisií CO ₂	93,65 t

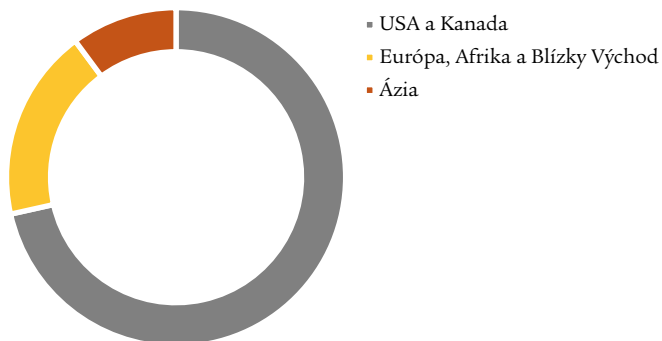
Rating platný k 31. 01. 2025 na základe analýzy 99,85 % zloženia portfólia. Bližšie informácie o metodike MSCI Fund Ratings nájdete na webovej stránke analytickej spoločnosti MSCI: www.msci.com/esg-fund-ratings



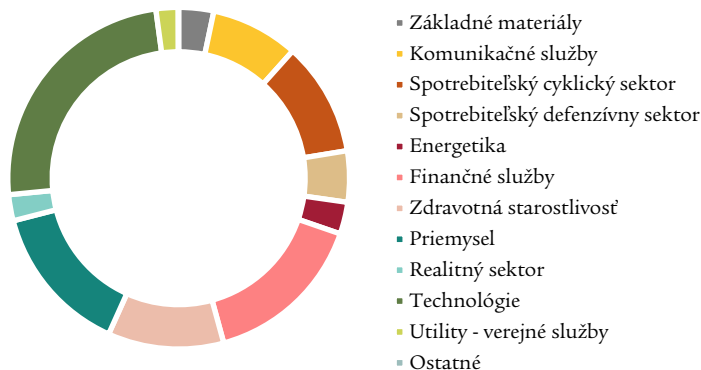
Best Select Moderate Strategy

Best Select Strategies – aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

Regionálne rozdelenie investície



Sektorové rozdelenie investície



Akcie v portfóliu

Typ akcie	veľká	stredná	malá
hodnotové	16	5	2
zmiešané	36	9	3
rastové	21	5	2

Typ akcií

Štatistika akcií

Price / Earnings Ratio	20,70
Price / Cashflow Ratio	14,40
Price / Book Ratio	4,06

Štatistika dlhopisov

Efektívna splatnosť	5,14 r.
Efektívna dĺžka	3,64
Priemerná kreditná kvalita	BBB

Dlhopisy v portfóliu

Kreditná kvalita	vyšoká	stredná	nízka
limitovaná	16	12	0
stredná	0	86	0
vyšoká	0	0	0

Citlivosť na pohyb sadziieb

TOP 10 pozícií v portfóliu

TOP 10 pozícií v portfóliu	Sektor	Krajina	Podiel
TRS MSCI World NR USD	N/A	USA	10,00 %
TRS UBS Bbg CMBCOM OpfStgyxPM 2.5 Lvg NR USD	N/A	USA	5,00 %
Apple Inc	Technológie	USA	1,57 %
Meta Platforms Inc Class A	Komunikačné služby	USA	1,33 %
NVIDIA Corp	Technológie	USA	1,20 %
Microsoft Corp	Technológie	USA	0,72 %
Eli Lilly and Co	Zdravotná starostlivosť	USA	0,62 %
Visa Inc Class A	Finančné služby	USA	0,58 %
Broadcom Inc	Technológie	USA	0,54 %
Costco Wholesale Corp	Spotrebiteľský sektor	USA	0,52 %

Zdroj: Morningstar

Právne upozornenia a dôležité informácie:

Poskytovateľ investičnej služby riadenia portfólií Best Select Moderate Strategy je v zmysle zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v platnom znení spoločnosť Wealth Effect Management o.c.p., a.s., so sídlom Bottova 2A, 811 09 Bratislava, IČO: 51 127 113 zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka č. 6652/B (ďalej len „WEM“), ktorá ich riadi exkluzívne pre klientov spoločnosti Swiss Life Select Slovensko, a. s. so sídlom Mlynské Nivy 49/II, 821 09 Bratislava, IČO: 36 752 606 zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka č. 4102/B (ďalej len „SLSS“). Obsiahnuté informácie predstavujú marketingové oznámenie SLSS a sú platné ku dňu ich zverejnenia a môžu sa v čase zmeniť. Tieto informácie boli zostavené a spracované zo strany SLSS a vychádzajú zo zdrojov, ktoré SLSS považuje za spoľahlivé. Slúžia výlučne na informačné účely, nepredstavujú akúkoľvek ponuku uzavrieť zmluvu týkajúcu sa akéhokoľvek finančného nástroja v nich uvedeného s osobou, ktorá odpovie na tieto informácie. Taktiež nie sú podkladom na uzatvorenie inej zmluvy, ani sa na ne nemožno odvolávať v súvislosti s dojednaním akéhokoľvek záväzku, nemožno sa na ne spoliehať ako na úplné vysvetlenie všetkých rizík spojených s investovaním do finančných nástrojov v nich uvedených. Nepredstavujú investičné poradenstvo ani investičné odporúčanie, ktoré by zohľadňovalo individuálnu situáciu investora, najmä v zmysle jeho finančnej situácie či investičného cieľa. Možnosti investovania prezentované v tomto dokumente nemusia byť primerané alebo vhodné pre potenciálnych investorov. SLSS nenesie zodpovednosť za prípadné straty, ktoré vzniknú ich nesprávnou interpretáciou a zlým investičným rozhodnutím. Investície do cenných papierov v sebe nesú riziko kolísania hodnoty investovanej sumy a výnosov z nej a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Výnosy z cenných papierov alebo iných investičných nástrojov dosahované v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Hlavnými rizikami spojenými s investovaním sú riziká protistrany a trhové riziká. Riziko protistrany spočíva v tom, že protistrana nedodrží svoj záväzok. Trhové riziko spočíva v kolísaní hodnoty aktiv, do ktorých sa v rámci investičných stratégií investuje. O týchto a ďalších prípadných rizikách spojených s investovaním sa môžete dozvedieť viac v zmluvnej dokumentácii WEM a SLSS. Príjmy z predaja cenných papierov a dividendové príjmy z cenných papierov môžu podliehať daňovej povinnosti podľa legislatívy platnej v čase vzniku daňovej povinnosti. Otázky týkajúce sa správneho zdaňovania výnosov z investovania odporúčame konzultovať s licencovaným daňovým poradcom. Na investované finančné prostriedky sa nevzťahuje úprava zákonného systému ochrany vkladov uložených v bankách podľa zákona č. 118/1996 Z.z. o ochrane vkladov.