

Best Select Moderate Strategy

Best Select Strategies – aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

Trhový komentár

Nervozita sa stupňuje. Akciové trhy sú výrazne rozkolísané. Oblúbené americké indexy sa vrátili na úroveň tesne po amerických prezidentských voľbách. Cena zlata takmer denne prepisuje rekordy. Dolár oslabuje a firmy sa snažia predzásobiť pred ohlásením cieľ, plánovaným na 2. apríla. Eufória z Donalda Trumpa vyprchala. Neistota zväzuje ruky manažérom firiem, ktorí nedokážu dlhodobo plánovať, pretože nevedia ako clá ovplyvnia ich dodávateľské reťazce alebo exportné trhy.

Boja sa aj spotrebiteľia. Ich obavy z rastu inflácie a ekonomickej neistoty potvrdzujú prieskumy verejnej mienky. Ak by sa tieto obavy pretavili do nákupného správania zákazníkov alebo výrazného obmedzenia ekonomickej aktivity, USA by sa nemuseli vyhnúť recesii, aj keď tá je v tomto roku aktuálne stále málo pravdepodobná.

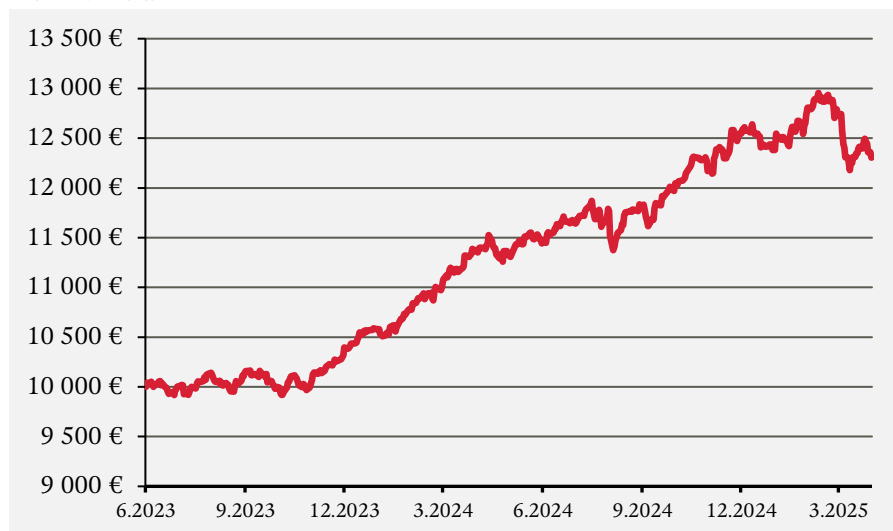
Investori v tejto situácii hľadajú aj alternatívy k drahým americkým akciám. Od začiatku roka ich našli najmä na európskom kontinente, kde rasty akciových indexov ťahali napríklad banky a priemysel. Tomu pomohla rozhodnosť nového nemeckého kancelára Friedricha Merza, ktorému sa podarilo presadiť plánovaný balík výdavkov na obranu a infraštruktúru. Či sa európskym akciám podarí udržať momentum, zistíme najmä po ohlásení finálnej podoby cieľ.

Na aktuálnu situáciu sme v portfóliách Best Select Strategies reagovali marcovým rebalancingom akciovej zložky tak, aby sme znížili riziká v prípade ďalšieho nepriaznivého vývoja na trhoch. Rozšírili sme geografickú diverzifikáciu, zvýšili sme podiel kvalitných hodnotových akcií a znížili sme dominanciu technologického sektora. Zdrojom diverzifikácie našich portfólií naďalej zostáva zlato, aj od vzniku Best Select Strategies až doteraz bolo skôr zdrojom dodatočného výnosu.

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.

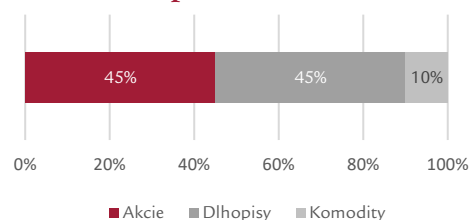
Charakteristika portfólia

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



Zloženie portfólia



Zhodnotenie v EUR

Obdobie	Výkonnosť
1 mesiac	- 3,35 %
3 mesiace	- 0,63 %
6 mesiacov	2,78 %
9 mesiacov	5,37 %
1 rok	8,06 %
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

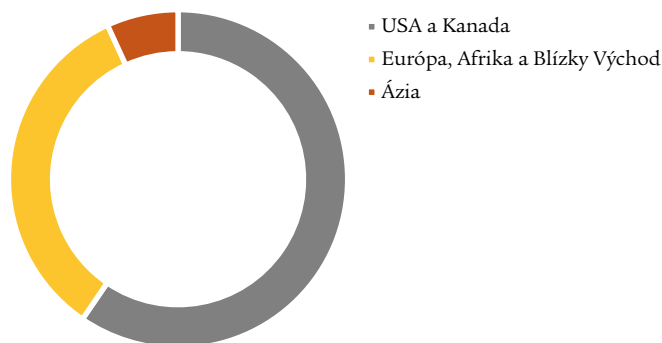
Celkový ESG Rating (CCC – AAA)	A
MSCI ESG Quality Score (0 – 10)	7,02
Intenzita emisií CO ₂	79,07 t

Rating platný k 28. 02. 2025 na základe analýzy 80,24 % zloženia portfólia. Bližšie informácie o metodike MSCI Fund Ratings nájdete na webovej stránke analytickej spoločnosti MSCI: www.msci.com/esg-fund-ratings

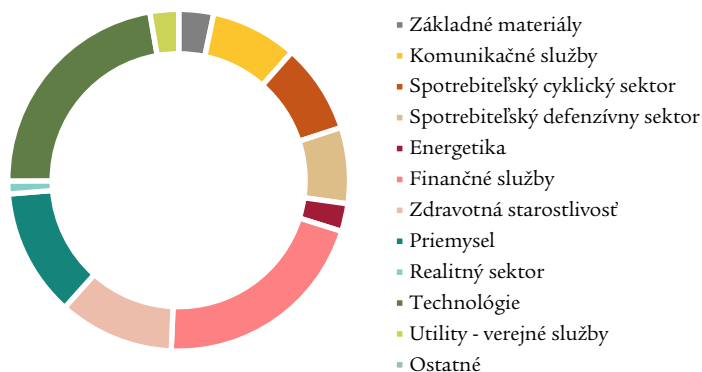
Best Select Moderate Strategy

Best Select Strategies – aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

Regionálne rozdelenie investície



Sektorové rozdelenie investície



Akcie v portfóliu

26	37	19	Třhová kapitalizácia
6	7	4	
0	0	0	
hodnotové zmiešané rastové			
Typ akcií			

Štatistika akcií

Price / Earnings Ratio	17,46
Price / Cashflow Ratio	11,98
Price / Book Ratio	2,84

Štatistika dlhopisov

Efektívna splatnosť	5,17 r.
Efektívna durácia	3,67
Priemerná kreditná kvalita	BBB

Dlhopisy v portfóliu

0	0	0	Kreditná kvalita
29	84	0	
0	0	0	
limitovaná stredná vysoká			

TOP 10 pozícií v portfóliu

	Sektor	Krajina	Podiel
TRS MSCI World NR USD	N/A	USA	10,00 %
TRS MSCI Europe High Div Yld NR USD	N/A	USA	5,00 %
TRS UBS Bbg CMBCOM OpfStgyxPM 2.5 Lvg NR USD	N/A	USA	5,00 %
NVIDIA Corp	Technológie	USA	1,01 %
Apple Inc	Technológie	USA	0,70 %
Meta Platforms Inc Class A	Komunikačné služby	USA	0,67 %
Microsoft Corp	Technológie	USA	0,63 %
SAP SE	Technológie	Nemecko	0,50 %
Broadcom Inc	Technológie	USA	0,39 %
Booking Holdings Inc	Spotrebiteľský sektor	USA	0,34 %

Zdroj: Morningstar

Citlivosť na pohyb sadzieb

Právne upozornenia a dôležité informácie:

Poskytovateľom 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 tržové riziká. Riziko protistrany spočíva v tom, že protistrana nedodrží svoj záväzok. Tržové riziko spočíva v kolísaní hodnoty aktív, 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.