



Best Select Moderate Strategy

Best Select Strategies – aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

Trhový komentár

Americké akcie sa z aprílových výpredajov už úplne spamätali. Index S&P 500 dokonca v závere mesiaca atakoval nové historické maximá. V eurovom vyjadrení však zostáva od začiatku roka stále vo viac ako šesťpercentnej strate. Americký dolár totiž voči euru len od januára stratil viac ako 14 percent hodnoty. A riziko ďalšieho oslabovania zostáva stále reálne. Pre Európsku centrálnu banku sú totiž terajší kurz 1,18 dolára za euro, dokonca aj hranica 1,20, plne akceptovateľné. Zvýšenie podielu eurových a euro hedžovaných investícií v Best Select portfóliách sa tak ukázalo ako správne rozhodnutie.

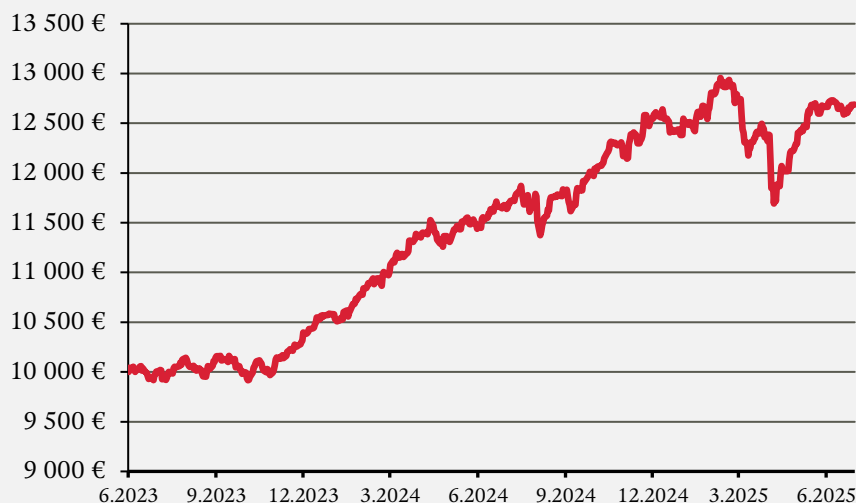
Za posledných 10 rokov sme nezaznamenali jediný júl, v ktorom by S&P 500 skončil v mínuse. Preto je pravdepodobné, že aktuálna rastová rely bude na trhoch ešte nejaký čas pokračovať. Rastú však aj riziká. V druhom polroku 2025 by sa totiž mali naplno prejaviť efekty nepredvídateľnej obchodnej politiky USA. Efekt predzásobením firiem pred aprílovým ohlásením cieľ postupne vyprcháva. Americká centrálna banka Fed čaká so znižovaním sadzieb, lebo nevie finálnu podobu obchodných dohôd a teda ani ich očakávaný dopad na infláciu. A Kongres so Snemovňou reprezentantov schvaľujú „veľký krásny zákon“ o daňových škrtach a deregulácii, ktorý nemá úplne istú podporu. Ani medzi analytikmi nevládne konsenzus, či jeho prípadné schválenie príjmu trhy pozitívne. Rizikom je hlavne pre dlhopisy dlhších splatností, ak by si investori novú legislatívu vyhodnotili tak, že rekordný deficit a dlh USA úplne odtrhla z reťaze.

Na Európskych burzách ťahá indexy nahor najmä zbrojný priemysel a banky. Záväzok európskych štátov zvýšiť výdavky na vlastnú bezpečnosť láka pozornosť investorov. Pri dnešných valuáciách však otázkou zostáva, či veľká časť budúcich investícií do obrany už nie je v cenách akcií započítaná. A na koľko si dokážu európske banky udržať svoju ziskovosť aj po poklese úrokových sadzieb.

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.

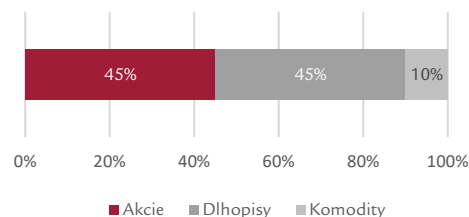
Charakteristika portfólia

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	0,17 %
3 mesiace	2,66 %
6 mesiacov	2,46 %
9 mesiacov	5,99 %
1 rok	8,66 %
2 roky p. a.	12,62 %
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

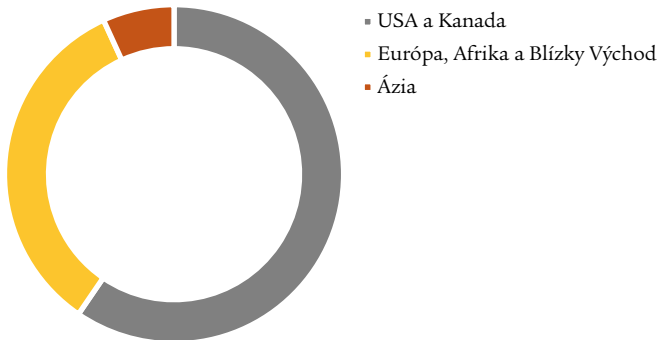
Celkový ESG Rating (CCC – AAA)	A
MSCI ESG Quality Score (0 – 10)	6,97
Intenzita emisií CO ₂	74,46 t

Rating platný k 31. 05. 2025 na základe analýzy 83,18 % zloženia portfólia. Bližšie informácie o metodike MSCI Fund Ratings nájdete na webovej stránke analytickej spoločnosti MSCI: www.msci.com/esg-fund-ratings

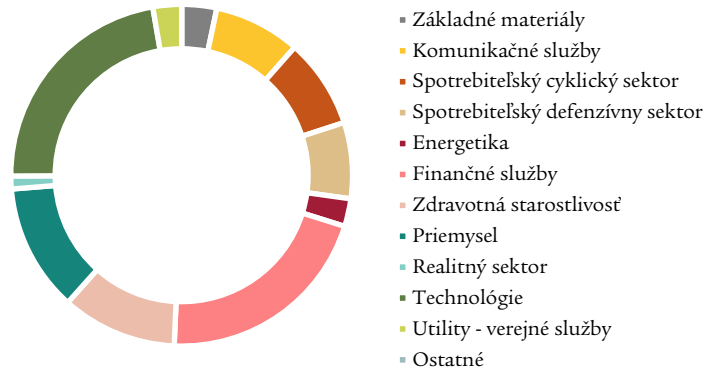
Best Select Moderate Strategy

Best Select Strategies – aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

Regionálne rozdelenie investície



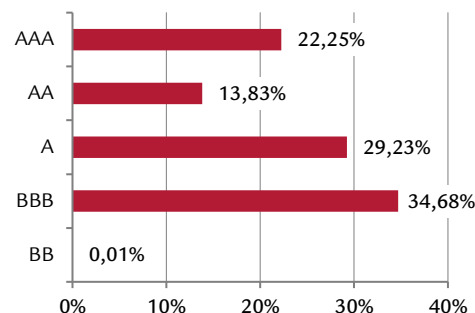
Sektorové rozdelenie investície



Akcie v portfóliu

29	34	20	Trhová kapitalizácia
4	6	4	
1	0	0	
hodnotové zmiešané rastové			
Typ akcií			

Kreditná kvalita dlhopisov



Zdroj: Morningstar, Refinitiv a BlackRock Aladdin, 31. 5. 2025

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 trhové riziká. Riziko protistrany spočíva v tom, že protistrana nedodrží svoj záväzok. Trhové 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.