

Swiss Life Select

ETF Constellations

Trhový komentár k 31. 7. 2025

Uprostred dynamického mesiaca, ktorý formovali meniace sa obchodné rokovania a fiškálny vývoj, portfóliá v júli dosiahli pozitívne výnosy. Júl bol pre globálne trhy dynamickým mesiacom formovaným významným fiškálnym vývojom a vyvíjajúcimi sa obchodnými rokovaniami. Schválenie „jedného veľkého krásneho zákona“ americkou administratívou zaviedlo rozsiahle daňové škrtý a opatrenia vo výdavkoch, ktoré by mali zvýšiť deficit na 6,5 % HDP.

Tento fiškálny stimul spočiatku povzbudil náladu, ale pozornosť sa rýchlo obrátila na obchodnú politiku. Odloženie 90-dňovej lehoty na uplatnenie ciel a následné dohody s kľúčovými partnermi vrátane Japonska, EÚ a Južnej Kórey pomohli zmierniť tlak na vývozcov a výrobné firmy.

Aktiové trhy sa zotavili vďaka silným ziskom za druhý štvrťrok, optimizmu poháňanému umelou inteligenciou a zlepšeným firemným vyhladkam.

Globálne akcie zaznamenali solídne zisky, pričom rozvíjajúce sa trhy prekonal rozvinuté trhy. Americké akcie vo všeobecnosti vzrástli, podporené úľavou od ciel a silou technologického sektora, zatiaľ čo európske trhy zaznamenali zmiešanú výkonnosť vďaka idiosynkratickým výsledkom hospodárskych výsledkov. Japonské akcie profitovali z jasnosti obchodu a zmiernenia obáv z inflácie a rozvíjajúce sa trhy prudko vzrástli vďaka reorganizácii dodávateľského reťazca a silným domácim tokom.

Trhy s dlhopismi čelili miernemu tlaku, keďže centrálné banky si udržiavali jastrabí tón. Fed ponechal úrokové sadzby na stabilnej úrovni, ale signalizoval opatrnosť, čo viedlo k preceneniu z počiatočných úrokových sadzieb a silnejšiemu doláru. ECB tento postoj zopakovala, čo prispelo k tlaku na rast výnosov európskych dlhopisov. Dlhopisové trhy zostali odolné, pričom spready sa zúžili v pri investičných aj high-yield dlhopisoch, čo odzrkadľuje zlepšený sentiment voči riziku.



Upozornenie: Predmetné informácie nepredstavujú osobné investičné poradenstvo ani investičné odporúčanie, ktoré by dostatočne zohľadňovalo individuálnu situáciu investora, najmä v zmysle jeho finančnej situácie či investičného cieľa. Spoločnosť Swiss Life Select Slovensko nenesie zodpovednosť za prípadné straty, ktoré vzniknú ich nesprávnou interpretáciou a zlým investičným rozhodnutím. Investície 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.

Zlato zostalo v princípe stabilné, zatiaľ čo na menových trhoch dolár posilnil voči hlavným menám. Euro ukončilo mesiac mierne slabšie, čo zohľadňuje odlišné očakávania týkajúce sa sadzieb a fiškálnu dynamiku. Euro v porovnaní s americkým dolárom za mesiac kleslo: z 1,18 USD na konci júna na 1,14 USD na konci júla.

Úprava portfólií

Rast na akciových trhoch, poháňaný silnou sezónou hospodárskych výsledkov, podporil našu miernu rizikovú pozíciu. Naša nadhodnotená alokácia do amerických akcií bola najvýznamnejším prispievateľom k výkonnosti, pričom ťažila z úľavy súvisiacej s clami a sily

v technologickom sektore. Európske akcie medzitým zaostávali kvôli vyššej zraniteľnosti voči neistote v obchodnej politike. Naopak, slubný vývoj v obchodnej politike a silná výkonnosť technologických spoločností celkovo podporili rozvíjajúce sa trhy, keďže akcie aj dlhy rozvíjajúcich sa trhov prispeli pozitívne. Naše prírastky úverov v júnovom rebanse sa ukázali ako prospešné, pretože úverové trhy pozitívne reagovali na zlepšujúce sa rizikové prostredie. Konkrétne európske podnikové dlhopisy podporili výkonnosť portfólií, zatiaľ čo štátne dlhopisy celkovo mierne znížili. V júli zlato mierne vzrástlo, čím naďalej zvyšovalo výnosy portfólia od začiatku roka.

Výkonnosť investičných riešení k 31. 7. 2025

	1m	3m	6m	9m	1R	3R	5R
SLS SmartMoney+	0,21%	0,63%	1,36%	2,20%	3,18%	-	-
Andromeda Conservative	0,66%	2%	1,31%	3,28%	4,18%	5,53%	-
SLS Euro Corporate Bonds Strategy	0,20%	0,81%	1,65%	2,67%	3,82%	-	-
SLS USD Dollar Corporate Bonds Strategy	3,15%	0,38%	-6,69%	-1,79%	-1,27%	-	-
Andromeda ESG Conservative	0,65%	2,05%	1%	2,90%	3,68%	4,62%	-
SLS US Dollar High Yield Bonds Strategy	4,63%	2,70%	-6,68%	-0,80%	0,07%	-	-
Best Select Moderate	1,86%	4,95%	0,51%	3,62%	-	-	-
Best Select Growth	2,63%	6,70%	-0,97%	3,29%	-	-	-
Best Select Dynamic	3,18%	7,98%	-2,20%	4,37%	-	-	-
Best Select Equity US	4,99%	9,12%	-7,56%	4,09%	9,15%	49,25%	111,74%
EUR Corp Bond 2031-2034 Strategy	0,23%	1,24%	-	-	-	-	-
Perseus Moderate Conservative	1,34%	3,80%	0,98%	4,17%	5,68%	11,45%	-
USD Corp Bond 2031-2034 Strategy	3,24%	1,84%	-	-	-	-	-
Perseus ESG Moderate Conservative	1,29%	3,82%	0,65%	3,63%	4,98%	8,75%	-
Pegasus Moderate	1,93%	5,30%	0,89%	4,85%	7,04%	16,15%	-
Pegasus ESG Moderate	1,94%	5,32%	0,44%	4,38%	6,31%	12,55%	-
Orion Moderate Dynamic	2,80%	7,54%	0,45%	5,80%	8,73%	19,97%	-
Orion EG Moderate Dynamic	2,86%	7,68%	0,14%	5,46%	8,15%	16,65%	-
Lynx Dynamic	3,69%	9,83%	0,44%	7,07%	10,66%	24,81%	-
Lynx ESG Dynamic	3,65%	9,94%	-0,19%	6,50%	9,71%	21,48%	-

Upozornenie: Predmetné informácie nepredstavujú osobné investičné poradenstvo ani investičné odporúčanie, ktoré by dostatočne zohľadňovalo individuálnu situáciu investora, najmä v zmysle jeho finančnej situácie či investičného cieľa. Spoločnosť Swiss Life Select Slovensko nenesie zodpovednosť za prípadné straty, ktoré vzniknú ich nesprávnou interpretáciou a zlým investičným rozhodnutím. Investície 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.