

Swiss Life Select

ETF Constellations

Trhový komentár k 31. 8. 2025

August sa niesol v znamení výraznej zmeny nálady investorov, ktorú podnietili neočakávané revízie dát o amerických pracovných miestach a séria personálnych zmien vo Federálnom rezervnom systéme. Americké akcie zaznamenali široký rast, vedený malými spoločnosťami a hodnotovými titulmi, pričom segmenty citlivé na vývoj úrokových sadzieb výrazne posilnili.

Tento fiškálny stimul Zníženie počtu pracovných miest mimo sektora poľnohospodárstva zmenilo pohľad na makroekonomickú situáciu, čo umožnilo trhom očakávať uvoľňovanie politiky bez nutnosti obáv z recesie. Tento holubičí obrat podporili aj vyjadrenia predsedu Fedu Powella v Jackson Hole, ktoré investorom dodali dôveru prehodnotiť očakávaný vývoj sadzieb.

Americké akcie zaznamenali široký rast, ktorý bol vedený spoločnosťami s nízkou trhovou kapitalizáciou a hodnotovými titulmi, pričom segmenty citlivé na úrokové sadzby výrazne posilnili. Sektorová rotácia uprednostnila cyklické odvetvia, ako sú materiály a energia, zatiaľ čo defenzívne sektory, napríklad spotrebný tovar, zaostávali. Na medzinárodnej scéne sa darilo Japonsku a Latinskej Amerike, keďže boli podporené domácimi politickými stimulmi a chuťou investorov diverzifikovať. Európa priniesla zmiešané výsledky – južné trhy ako Španielsko a Taliansko rástli aj napriek politickému vývoju vo Francúzsku a v Nemecku.

Dlhopisové trhy odzrkadľovali kombináciu očakávaného uvoľňovania a rizikových prirážok vyplývajúcich zo

správy štátu. V USA rástli krátkodobé štátne dlhopisy, keď investori započítavali uvoľnenejší postoj Fedu, zatiaľ čo dlhšie splatnosti absorbovali neistotu okolo nezávislosti centrálnej banky.



Európske výnosy mali odlišný príbeh vyplývajúci z politiky: francúzske dlhopisy zaostali pre rozpočtové napätia a hroziace hlasovanie o dôvere, zatiaľ čo talianske

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.

spready sa zúžili – v zriedkavom obrátení regionálnych zvyklostí. Zníženie sadzieb Bank of England sprevádzané jastrabím slovníkom pridalo globálnemu menovému príbehu ďalšiu nuansu. Dlhopisové trhy zostali odolné, keďže dlhopisy v rámci investičného stupňa aj high-yield segmentu hladko absorbovali nové emisie a na konci mesiaca boli podporené zúžením spreadov.

Komodity sa obchodovali v defenzívnom duchu, pričom zlato prekonávalo ostatné aktíva počas dní poznačených inštitucionálnym stresom a neistotou v politike. Investori sa uchýlili k bezpečným prístavom uprostred

obáv o dôveryhodnosť centrálnych bánk a rizík inflácie. Oznámenie Washingtonu o globálnom colnom rámci prinieslo ciele narušenia, no nemalo dostatočný rozsah na zmenu pohľadu na makroprostredie. Menové trhy odrážali posun v rovnováhe rizík, pričom dolár sa ku koncu mesiaca oslabil, keď sa zvýšili očakávania normalizácie americkej politiky.

Euro si počas mesiaca polepšilo voči americkému doláru (USD): z 1,14 USD na konci júla na 1,17 USD na konci augusta.

Výkonnosť investičných riešení k 31. 8. 2025

	1m	3m	6m	9m	1R	3R	5R
SLS SmartMoney+	0,21%	0,64%	1,30%	2,13%	3,06%	-	-
Andromeda Conservative	0,42%	1,66%	1,45%	1,81%	3,98%	8,92%	-
SLS Euro Corporate Bonds Strategy	0,04%	0,76%	1,32%	2,00%	3,47%	-	-
SLS USD Dollar Corporate Bonds Strategy	-1,04%	-0,52%	-7,93%	-5,92%	-0,71%	-	-
Andromeda ESG Conservative	0,38%	1,60%	1,12%	1,30%	3,46%	7,98%	-
SLS US Dollar High Yield Bonds Strategy	-1,15%	-0,11%	-7,94%	-6,00%	0,06%	-	-
Best Select Moderate	0,55%	2,32%	1,68%	2,33%	-	-	-
Best Select Growth	0,70%	3,13%	1,13%	1,24%	-	-	-
Best Select Dynamic	0,75%	3,51%	0,22%	0,44%	-	-	-
Best Select Equity US	0,47%	5,99%	-3,18%	-3,53%	7,99%	53,37%	95,25%
EUR Corp Bond 2031-2034 Strategy	0,22%	0,84%	-	-	-	-	-
Perseus Moderate Conservative	0,50%	2,50%	1,67%	1,91%	5,34%	14,95%	-
USD Corp Bond 2031-2034 Strategy	-0,34%	1,10%	-	-	-	-	-
Perseus ESG Moderate Conservative	0,44%	2,36%	1,24%	1,20%	4,62%	12,18%	-
Pegasus Moderate	0,61%	3,26%	2,01%	2,20%	6,56%	19,41%	-
Pegasus ESG Moderate	0,47%	3,12%	1,50%	1,51%	5,71%	15,84%	-
Orion Moderate Dynamic	0,73%	4,35%	2,24%	2,42%	8,09%	24,35%	-
Orion EG Moderate Dynamic	0,58%	4,26%	1,90%	1,85%	7,33%	20,10%	-
Lynx Dynamic	0,87%	5,52%	2,71%	3,10%	9,86%	28,24%	-
Lynx ESG Dynamic	0,49%	5,07%	1,95%	1,90%	8,42%	25,05%	-

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.