



Investičný kuriér

Január 2026

Globálne finančné trhy za posledný mesiac mierne rástli, najmä vďaka veľkým a technologickým firmám. Napriek pretrvávajúcej neistote spojenjej s infláciou, úrokmi a geopolitikou sa nálada investorov ku koncu obdobia mierne zlepšila. Trhy však zostávajú citlivé na nové ekonomické údaje a vyžadujú opatrný prístup.

Dianie na finančných trhoch

Akiové trhy vo svete za posledný mesiac mierne rástli. Najviac sa darilo technologickým firmám a veľkým, známejším spoločnostiam. Trhy však boli počas mesiaca dosť kolísavé, pretože investori sledovali najmä rozhodnutia centrálnych bánk o úrokových sadzbách, nové údaje o inflácii a geopolitické napätie vo svete. Ku koncu obdobia sa nálada mierne zlepšila a prevládal opatrný optimizmus. Investori postupne upravovali svoje investície podľa nových ekonomických údajov a vyjadrení centrálnych bánk a ochota investovať do rizikovejších aktív mierne vzrástla.



Akcie a meny

V Spojených štátoch amerických indexy S&P 500 a NASDAQ dosiahli mierne zisky, najmä vďaka dobrým výsledkom veľkých a významných firiem. Európske burzy mali zmiešaný vývoj. Energetické a priemyselné firmy pomohli vyrovnávať slabší dopyt zo strany spotrebiteľov a tlak na bankový sektor. Rozvíjajúce sa trhy sa správali podobne ako globálne trhy, no s

výraznými rozdielmi medzi jednotlivými regiónmi, napríklad medzi Čínou a Indiou. Americký dolár zostal pomerne silný, zatiaľ čo euro a japonský jen boli pod tlakom. Meny krajín závislých od vývozu surovín sa pohybovali podľa vývoja cien týchto surovín.

Dlhopisy, komodity, riziká a výhľad

Výnosy dlhopisov sa počas mesiaca často menili a reagovali na očakávania týkajúce sa úrokových sadzieb. Rozdiely vo výnosoch firemných dlhopisov sa mierne znížili. Cena ropy mierne vzrástla v dôsledku obáv o jej dostupnosť a sezónneho rastu dopytu. Zlato si udržalo pozíciu bezpečného prístavu v neistých časoch a ceny priemyselných kovov reagovali najmä na ekonomickú aktivitu v Číne. Medzi hlavné riziká patria nečakané zmeny inflácie, prekvapivé kroky centrálnych bánk, možné prerušenia dodávok surovín a geopolitické napätie. Krátkodobý výhľad naznačuje, že trhy budú citlivo reagovať na údaje o inflácii, zamestnanosti a výsledkoch firiem, pričom sa odporúča opatrný prístup, zameranie na stabilné sektory, rozloženie rizika a dostatočná likvidita.



Výkonnosť vybraných investičných riešení

*MultiFactor ETF 10+	YTD	1Y p.a.	3Y p.a.	5Y p.a.	10Y p.a.
iShares Edge MSCI World Momentum Factor ETF	1,39%	6,55%	18,28%	10,86%	14,17%
iShares Edge MSCI World Quality Factor ETF	0,41%	1,39%	15,03%	11,54%	12,18%
iShares MSCI USA Small Cap ESG ETF	5,39%	-0,43%	9,42%	7,01%	11,10%
MultiFactor ETF 10+	2,39%	2,54%	14,29%	9,81%	12,50%
*Dynamic 10+	YTD	1Y p.a.	3Y p.a.	5Y p.a.	10Y p.a.
Franklin Global Growth Fund	2,87%	-7,80%	4,10%	1,13%	5,61%
Fidelity Funds – Global Demographics (hedged)	1,75%	6,66%	9,65%	3,21%	8,00%
Fidelity Funds – Global Dividend Fund (hedged)	1,96%	13,42%	13,21%	8,40%	8,61%
Dynamic 10+	2,20%	3,97%	8,94%	4,22%	7,39%
*MegaTrends ETF 15+	YTD	1Y p.a.	3Y p.a.	5Y p.a.	10Y p.a.
iShares Automation & Robotics ETF	2,23%	1,19%	14,75%	6,53%	-
iShares Ageing Population ETF	0,06%	8,76%	9,54%	5,73%	-
iShares Healthcare Innovation ETF	1,75%	4,36%	3,90%	-2,78%	-
iShares Digitalisation ETF	-3,33%	-11,40%	11,49%	1,07%	-
MegaTrends ETF 15+	0,18%	0,73%	9,92%	2,64%	-
*Smart Conservative 3+	YTD	1Y p.a.	3Y p.a.	5Y p.a.	10Y p.a.
iShares € Govt Bond 7-10yr ETF	0,22%	2,55%	2,46%	-2,75%	0,15%
Allianz Euro Bond - AT	0,44%	1,75%	1,49%	-2,68%	-0,17%
FF - Euro Bond Fund	0,07%	1,12%	2,17%	-2,64%	0,28%
FF - Euro Short Term Bond Fund	0,10%	1,03%	2,44%	0,23%	0,58%
Smart Conservative 3+	0,21%	1,61%	2,14%	-1,96%	0,21%
*Conservative ETF 5+	YTD	1Y p.a.	3Y p.a.	5Y p.a.	10Y p.a.
iShares Euro Inflation Linked Government Bond ETF	0,94%	1,74%	1,86%	0,50%	-
Amundi Index J.P. Morgan GBI Global Govies ETF	-0,71%	-6,42%	-1,88%	-3,24%	-
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond ETF	1,73%	4,81%	5,43%	3,87%	4,07%
PIMCO Short-Term High Yield Corporate Bond ETF	1,15%	-3,36%	6,46%	6,37%	5,77%
Conservative ETF 5+	0,78%	-0,81%	2,97%	1,87%	-
*Conservative 5+	YTD	1Y p.a.	3Y p.a.	5Y p.a.	10Y p.a.
Franklin Templeton - Templeton Global Bond Fund	1,49%	3,25%	-1,33%	-0,04%	-0,08%
Franklin Templeton - European Total Return Fund	0,38%	2,01%	2,99%	-1,61%	0,89%
FF - European High Yield Fund	0,56%	4,96%	7,09%	2,55%	3,88%
FF - Global Corporate Bond Fund	1,05%	-1,70%	2,73%	-0,52%	1,49%
Conservative 5+	0,87%	2,13%	2,87%	0,09%	1,55%
*BetterFuture ESG ETF 10+	YTD	1Y p.a.	3Y p.a.	5Y p.a.	10Y p.a.
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	-0,24%	0,52%	17,47%	12,45%	-
iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	4,20%	23,39%	11,28%	4,41%	-
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	0,84%	15,00%	11,94%	9,77%	-
BetterFuture ESG ETF 10+	0,86%	7,99%	15,13%	10,30%	-
*Alternative ETF 15+	YTD	1Y p.a.	3Y p.a.	5Y p.a.	10Y p.a.
iShares Physical Gold ETC	10,81%	56,28%	31,78%	21,39%	14,70%
iShares Physical Palladium ETC	18,52%	77,06%	-0,11%	-4,18%	13,28%
iShares Agribusiness ETF	5,86%	4,37%	-1,43%	1,25%	6,91%
iShares Physical Silver ETC	34,77%	179,58%	54,96%	31,25%	19,97%
Alternative ETF 15+	17,49%	79,32%	21,30%	12,43%	13,71%

Výkonnosť k 20.1.2026

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.

Swiss Life v médiách

Písali o nás a citovali nás

Šetríte na poistení? Môže sa vám to vypomstiť

finsider.sk - 16. 1. 2026



Zdroj: www.finsider.sk

Rok 2026 prinesie domácnostiam ďalší tlak na rozpočty kvôli rastúcim cenám, vyššej DPH a inflácii. Erika Šabíková z Swiss Life Select varuje pred rizikami pri hľadaní úspor v poistení, ako je úplné zrušenie poisťky alebo znižovanie poisťných súm bez ohľadu na aktuálne potreby. Častou chybou je aj výmena kvalitnej zmluvy za lacnejšiu, čo môže viesť k nedostatočnému krytiu v kritických situáciách. Dôležité je tiež pravidelne aktualizovať poistenie pri zmene životnej situácie, aby sa predišlo nepokrytým rizikám.

[\[Odkaz na článok\]](#)

Šmyk na ceste: stačí PZP alebo je potrebné aj havarijné poistenie?

finreport.sk - 16. 1. 2026



Zdroj: www.gettyimages.com

Povinné zmluvné poistenie (PZP) kryje škody, ktoré spôsobíte iným, ale neochráni vás pred škodami na vašom vlastnom vozidle. Havarijné poistenie (KASKO) je dobrovoľné a pokrýva škody na vašom aute, ak máte v zmluve zahrnuté riziko havárie. Pri šmyku je dôležité mať KASKO s pripoistením havárie, aby ste boli chránení pred nákladmi na opravu. PZP je povinnosť, zatiaľ čo KASKO poskytuje dodatočnú istotu.

[\[Odkaz na článok\]](#)

Zlatá horúčka pokračuje: Inflácia v USA a napätie vo svete vystrelili drahé kovy na nové rekordy

ekonomika.pravda.sk - 14. 1. 2026



Zdroj: www.gettyimages.com

Cena zlata dosiahla v stredu rekordných takmer 4 640 USD za troyskú uncu, zatiaľ čo cena striebra prýkrát prekonal 90 USD/unca. Tieto nárasty sú ovplyvnené geopolitickým napätím a údajmi o inflácii v USA, ktoré posilnili očakávania zníženia úrokových sadzieb americkou centrálnou bankou. Spotrebiteľské ceny v USA vzrástli v decembri medziročne o 2,7 %, pričom jadrová inflácia dosiahla 2,6 %.

[\[Odkaz na článok\]](#)

Keď napadne sneh, padá istota. Kto nesie zodpovednosť za zimné škody?

sita.sk/vofinanciach - 13. 1. 2026



Zdroj: www.gettyimages.com

Silné mrazy a sneženie na Slovensku spôsobujú komplikácie v doprave a finančné riziká pre domácnosti, obce a firmy, vrátane tisícov poisťných udalostí. Najčastejšími úrazmi sú zlomeniny a podvrtnutia spôsobené pádmi na zľadovatených chodníkoch, pričom zranení môžu čerpať plnenie z úrazového poistenia alebo žiadať náhradu škody od obce. Dôležité je mať správne nastavené poistenie, vrátane poistenia zodpovednosti, ktoré chráni pred nákladmi spôsobenými škodami na vlastnom pozemku. Zima tak zdôrazňuje potrebu prevencie a kvalitného poistenia, ktoré môže ochrániť rodinný rozpočet.

[\[Odkaz na článok\]](#)

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.