

Best Select Moderate Strategy

Best Select Strategies – aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

Trhový komentár

Rok 2026 začal na globálnych trhoch pozitívne. Svetové akcie v januári vzrástli, pričom rozvíjajúce sa trhy predstihli vyspelé ekonomiky vďaka oslabeniu dolára. Geopolitické riziko znova podporilo masívny rast zlata, a to aj napriek prudkému zakolísaniu na konci mesiaca. Americké akcie, merané indexom S&P 500, ukončili január s rastom 1,5 percenta vďaka silnému záveru mesiaca. Počas denného obchodovania 28. januára index prvýkrát v histórii prekonal hranicu 7 000 bodov – tento mílnik dosiahol len 14 mesiacov po tom, ako prvýkrát prekročil hranicu 6 000 bodov. Akcie podporil pokračujúci optimizmus okolo umelej inteligencie, silné hospodárske výsledky technologických firiem a očakávanie, že americká centrálna banka (Fed) bude v priebehu roka uvoľňovať menovú politiku, aj keď v januári ponechala úrokové sadzby bez zmeny. Trumpova administratíva ohlásila bývalého guvernéra Fedu Kevina Warsha ako nástupcu Jeroma Powella vo funkcii predsedu Fedu. Trhy ho zatiaľ prijali rozpačito. Obavy o nezávislosť americkej centrálnej banky stále pretrvávajú, čo oslabuje dolár a zvyšuje výnosy štátnych dlhopisov dlhších splatností. V januári sa darilo aj akciám v eurozóne, a to napriek dočasnej neistote pre obavy z cieľ a vojenských hrozieb potom, čo prezident Trump hovoril o záujme USA získať Grónsko. Situácia sa však upokojila po dohode o spoločnom postupe v oblasti arktickej bezpečnosti v rámci NATO. Obranné firmy profitovali z pokračujúceho rastu výdavkov na obranu v Európe. Začiatkom roka sa mimoriadne darilo aj akciám na rozvíjajúcich sa trhoch. Pomohol im slabší dolár, silný dopyt po technológiách a rastúce očakávanie ziskov. Investorov najviac potešili Južná Kórea, ale aj menšie trhy ako Kolumbia, Peru, Egypt, Turecko či Maďarsko. Brazília profitovala zo slabšieho dolára a očakávaní uvoľnenia menovej politiky. Taiwan rástol vďaka technológiám, Saudská Arábia vďaka vyšším cenám energií. Naopak, zaostávali Čína, Poľsko, Malajzia a Spojené arabské emiráty. India zaznamenala najväčší pokles, najmä pre obavy z cieľ, vysoké akciové valuácie a drahú ropu.

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, BNP Paribas Asset Management 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.

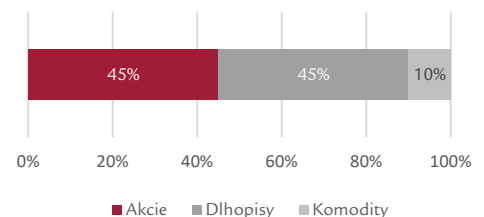
Charakteristika portfólia

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	1,08 %
3 mesiace	2,15 %
6 mesiacov	6,22 %
9 mesiacov	11,39 %
1 rok	6,93 %
2 roky p. a.	12,75 %
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

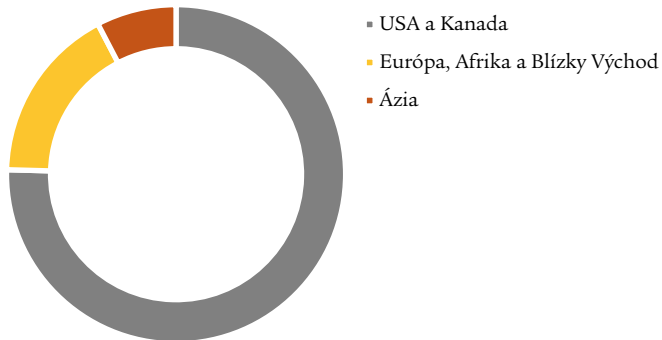
Celkový ESG Rating (CCC – AAA)	A
MSCI ESG Quality Score (0 – 10)	7,05
Intenzita emisií CO ₂	65,66 t

Rating platný k 31. 12. 2025 na základe analýzy 74,00 % zloženia portfólia. Bližšie informácie o metodike MSCI Fund Ratings nájdete na webovej stránke analytickej spoločnosti MSCI: www.msci.com/esg-fund-ratings

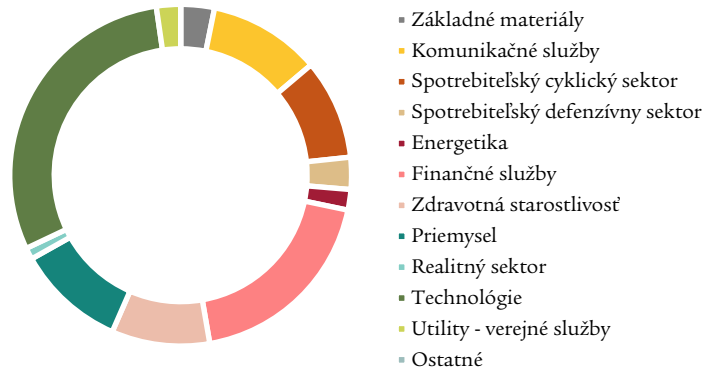
Best Select Moderate Strategy

Best Select Strategies – aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

Regionálne rozdelenie investície



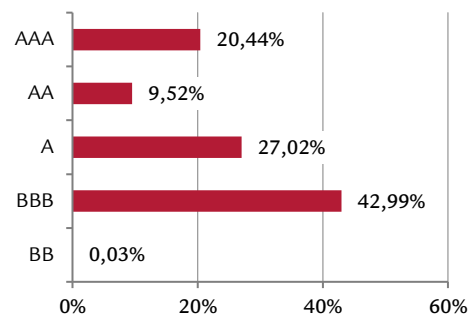
Sektorové rozdelenie investície



Akcie v portfóliu



Kreditná kvalita dlhopisov



Zdroj: Morningstar, Refinitiv a BlackRock Aladdin, 31. 12. 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.