



# Best Select Dynamic Strategy

Best Select Strategies – aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

## Trhový komentár

Apríl na finančných trhoch definovala eskalácia napätia medzi USA a Iránom a jej priamy aj nepriamy dopad na svetovú ekonomiku. Opakované narušenia dodávok v oblasti Hormuzského prielivu posunuli cenu ropy nad hranicu 100 USD za barel, čím sa obnovili inflačné tlaky a skomplikoval sa výhľad menovej politiky. Napriek tomu sa v druhej polovici mesiaca pozornosť investorov presunula na firemné výsledky, ktoré prekvapili pozitívne a do veľkej miery zatienili geopolitické riziká. Americké akcie pokračovali v raste a indexy S&P 500 aj Nasdaq uzavreli mesiac na historických maximách. Kľúčovým faktorom bol technologický sektor, najmä polovodiče, kde index Philadelphia Semiconductor vzrástol o takmer 40 % – čo predstavuje najsilnejší mesačný rast za viac ako dve dekády. Tento vývoj odráža obnovený dopyt po AI infraštruktúre a potvrdzuje ochotu investorov prehladať krátkodobé makroekonomické riziká v prospech silných rastových tém. Výraznú výkonnosť zaznamenali aj rozvíjajúce sa trhy. Index MSCI Emerging Markets si pripísal 14,7 %, pričom ťahúňom boli ázijské ekonomiky: Taiwan vzrástol o 26,2 % a Južná Kórea o 38,2 %, najmä vďaka svojej kľúčovej úlohe v globálnom technologickom dodávateľskom reťazci. Európa naopak zaostávala – nemecký DAX, francúzsky CAC 40 aj britský FTSE 100 uzavreli mesiac v zápornom teritóriu, pod tlakom vyšších cien energií a slabšieho domáceho dopytu. Na dlhopisových trhoch došlo k preceňovaniu smerom k vyšším výnosom. Rast inflačných očakávaní spolu s opatrnou rétorikou centrálnych bánk posilnil scenár „higher for longer“ v USA aj eurozóne. Do druhého štvrtroka vstupujú trhy s protichodnými signálmi. Na jednej strane stoja silné firemné fundamenty a štrukturálne rastové témy, na druhej pretrvávajúce inflačné riziká spojené s energiami. Očakávame pokračujúce rozdiely medzi regiónmi, s relatívnou odolnosťou amerických akcií a zvýšenou volatilitou naprieč triedami aktív. Kľúčovým faktorom zostáva vývoj cien ropy, ktorý bude určujúci pre ďalší smer inflácie aj menovej politiky.

## Investičná stratégia

Best Select Dynamic Strategy je dynamické portfólio, ktoré sa zameriava predovšetkým na dynamický rast kapitálu v strednodobom a dlhodobom horizonte. Portfólio je aktívne riadené a primárne investuje do akcií. Pozície v alternatívnych investíciách slúžia na diverzifikáciu alebo dosahovanie dodatočného výnosu. Podkladovými aktívami v portfóliu sú ETF fondy od svetových správcovských spoločností ako napríklad BlackRock, Amundi Investment Solutions, Invesco Asset Management či DWS.

## Vývoj hypotetickej investície 10 000 € od vzniku



Minulá výkonnosť nie je zárukou budúceho zhodnotenia. Výkonnosť zobľadňuje iba celkové náklady podkladových ETF fondov, poplatky samotného portfólia vo výsledku nie sú premietnuté.

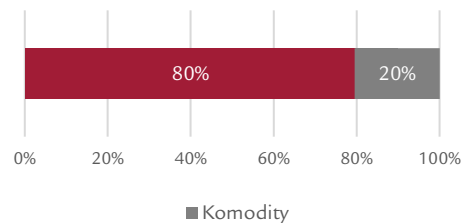
## Charakteristika portfólia

Vznik portfólia	1. júna 2023
Mena portfólia	EUR
Min. prvotná investícia	10 000 €
Min. následná investícia	5 000 €
Vstupný poplatok	2,50 % z investície
Výstupný poplatok	neúčtuje sa
Poplatok za riadenie	1,10 % p. a. + DPH
Poplatok za výkonnosť	neúčtuje sa
Výplata výnosov	reinvestujú sa

## Ukazovateľ rizika



## Zloženie portfólia



## Zhodnotenie v EUR

Obdobie	Výkonnosť
1 mesiac	6,83 %
3 mesiace	2,44 %
6 mesiacov	6,31 %
9 mesiacov	14,03 %
1 rok	23,34 %
2 roky p. a.	16,62 %
5 rokov p. a.	-

Minulá výkonnosť nie je zárukou budúceho zhodnotenia. Výkonnosť zobľadňuje 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)	7,03
Intenzita emisií CO <sub>2</sub>	70,50 t

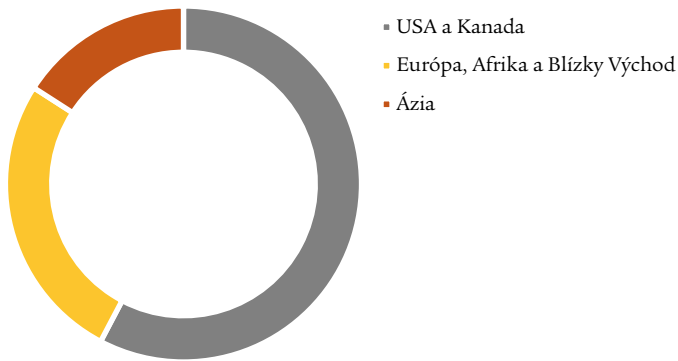
Rating platný k 31. 03. 2026 na základe analýzy 84,54 % zloženia portfólia. Bližšie informácie o metodike MSCI Fund Ratings nájdete na webovej stránke analytickej spoločnosti MSCI: [www.msci.com/esg-fund-ratings](http://www.msci.com/esg-fund-ratings)



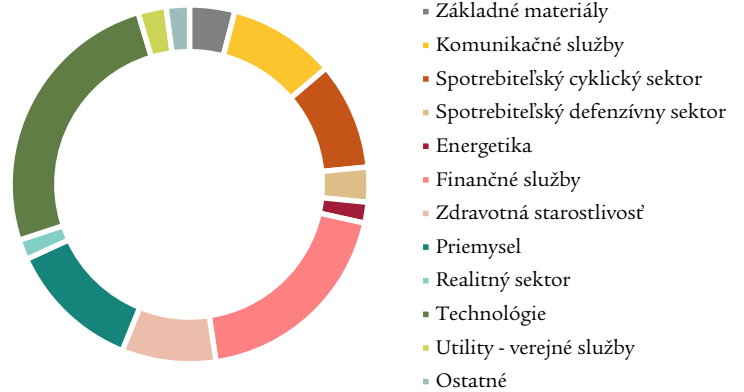
# Best Select Dynamic Strategy

Best Select Strategies – aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

## Regionálne rozdelenie investície



## Sektorové rozdelenie investície



## Akcie v portfóliu

Typ akcií	hodnotové	zmiešané	rastové
veľká	24	32	20
stredná	8	7	5
malá	1	2	1

**Trhová kapitalizácia**

## Kreditná kvalita dlhopisov

V portfóliu nie sú zastúpené žiadne dlhopisy.

Zdroj: Morningstar, Refinitiv a BlackRock Aladdin, údaje platné k 31. 03. 2026

## Právne upozornenia a dôležité informácie:

Poskytovateľom investičnej služby riadenia portfólií Best Select Dynamic 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 aktiv, 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.