



Best Select Moderate 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 zatičili 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 dlhohopisových 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 štvrťroka 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 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, PIMCO, BNP Paribas Asset Management či DWS.

Vývoj hypotetickej investície 10 000 € od vzniku



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

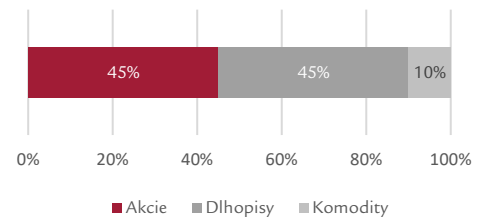
Charakteristika portfólia

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	3,82 %
3 mesiace	0,44 %
6 mesiacov	2,52 %
9 mesiacov	6,66 %
1 rok	11,88 %
2 roky p. a.	10,21 %
5 rokov p. a.	-

Mimulá 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)	AA
MSCI ESG Quality Score (0 – 10)	7,27
Intenzita emisií CO ₂	63,14 t

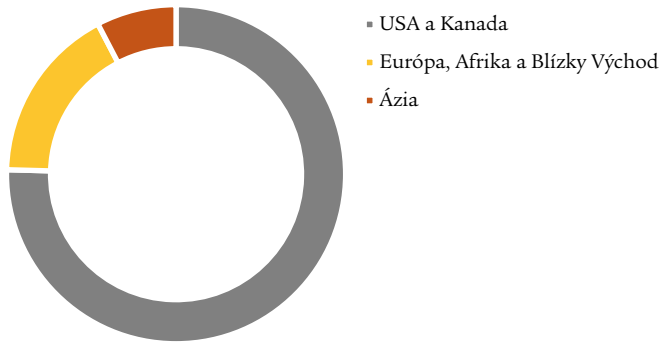
Rating platný k 31. 03. 2026 na základe analýzy 82,06 % zloženia portfólia. Bližšie informácie o metodike MSCI Fund Ratings nájdete na webovej stránke analytickej spoločnosti MSCI: www.msci.com/esg-fund-ratings



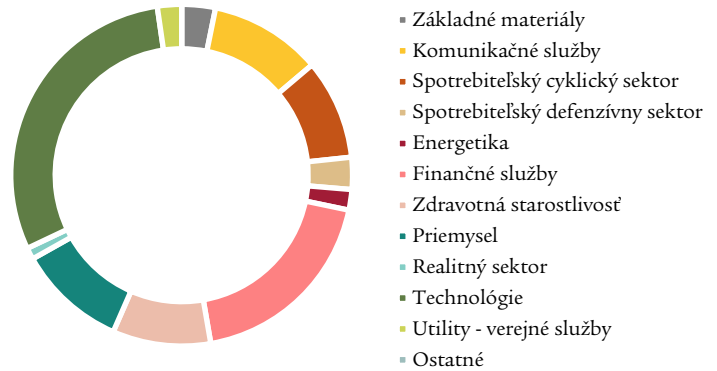
Best Select Moderate Strategy

Best Select Strategies – aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

Regionálne rozdelenie investície



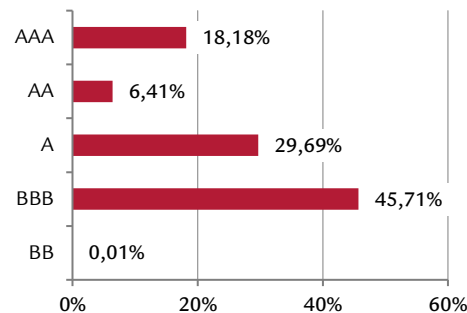
Sektorové rozdelenie investície



Akcie v portfóliu

Typ akcií	Trhová kapitalizácia		
	veľká	stredná	malá
hodnotové	28	6	0
zmiešané	37	4	1
rastové	22	2	0

Kreditná kvalita dlhopisov



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

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.