



SwissLife  
Select

Swiss Life Select

# Investičný prehľad

Apríl 2026



**Finančné trhy v uplynulých týždňoch priniesli kombináciu mierneho optimizmu aj návratu neistoty.**

Kým akcie si dokázali udržať relatívne dobrú výkonnosť, do hry sa opäť výraznejšie dostávajú faktory ako inflácia, úrokové sadzby a geopolitické riziká. Najmä vývoj na Blízkom východe ovplyvnil ceny energií a tým aj očakávania ďalšieho vývoja ekonomiky.

Obdobie uplynulých týždňov sa nieslo v znamení dvoch protichodných trendov. Na jednej strane pokračovala relatívna odolnosť akciových trhov, najmä v Európe, ktoré ťažia z nižších valuácií a postupného oživenia ekonomiky. Na druhej strane sa však zvýšila nervozita investorov, a to najmä v dôsledku rastúcich cien energií a pretrvávajúceho geopolitického napätia.

Kľúčovou témou sa stal konflikt na Blízkom východe, ktorý opäť rozhýbal ceny ropy a plynu. Tie začali rásť, čo má priamy dopad na infláciu. Vyššie ceny energií totiž zvyšujú náklady firiem aj domácností a spomaľujú proces jej poklesu. Práve očakávanie, že inflácia neklesne tak rýchlo, ako sa ešte nedávno predpokladalo, je momentálne jedným z hlavných dôvodov opatrnosti na trhoch. Na to reagujú aj centrálné banky. Hoci zatiaľ nepristúpili k ďalšiemu zvyšovaniu úrokových sadzieb, ich komunikácia je opatrná. Naznačujú, že sadzby môžu zostať na vyšších úrovniach dlhšie, prípadne sa ich znižovanie môže oddialiť. Pre finančné trhy to znamená menej priaznivé prostredie než v období očakávaného rýchleho uvoľňovania menovej politiky.



### Útlm hospodárskeho rastu

Makroekonomický obraz je zatiaľ zmiešaný. Ekonomika eurozóny síce rastie, ale len veľmi miernym tempom. Kombinácia vyšších cien energií, slabšieho dopytu a opatrnosti firiem aj spotrebiteľov spôsobuje, že hospodársky rast zostáva utlmený. Nejde však o recesiu, skôr o obdobie slabšieho, ale stále pozitívneho rastu.

Výhľad na najbližšie mesiace tak zostáva neistý. Veľa bude závisieť od vývoja cien energií a geopolitickej situácie. Ak by sa situácia na Blízkom východe stabilizovala a ceny ropy by prestali rásť, inflácia by mohla opäť začať klesať a centrálné banky by získali priestor na uvoľňovanie politiky. Naopak, pokračujúce napätie by mohlo udržať infláciu vyššie a oddialiť znižovanie sadzieb, čo by bolo pre trhy skôr negatívne.

### Volatilita ako prirodzená súčasť

V takomto prostredí je prirodzené, že trhy môžu byť volatilnejšie a bez jasného trendu. Striedanie rastových a korekčných období je preto pravdepodobné aj v najbližších týždňoch.

Z pohľadu investora sa však základné princípy nemenia. Kľúčová ostáva diverzifikácia – teda rozloženie investícií medzi rôzne regióny a triedy aktív. Európske akcie môžu byť zaujímavé najmä vďaka nižšiemu oceneniu v porovnaní s americkými trhami. Zároveň vyššie úrokové sadzby prinášajú opäť atraktívnejšie zhodnotenie na dlhopisoch, ktoré sa po rokoch vracajú do hry ako relevantná súčasť portfólia.

### Vyvarujme sa panike

Dôležitým prístupom zostáva aj pravidelné investovanie. V období neistoty a výkyvov má zmysel investovať postupne, čím investor prirodzene znižuje riziko nesprávneho načasovania trhu. Rovnako platí, že krátkodobé výkyvy by nemali byť dôvodom na paniku – investovanie je dlhodobý proces a práve disciplína je jedným z hlavných faktorov úspechu.

Zhrnuté, finančné trhy vstúpili do fázy, kde sa opäť viac riešia fundamenty – inflácia, sadzby a geopolitika. Hoci to prináša viac neistoty, nejde o negatívny scenár, ale skôr o návrat k „normálnejšiemu“ prostrediu. Pre investorov to znamená pokračovať v nastavených stratégiách, zostať trpezlivý a využiť prípadné výkyvy ako príležitosť na lacný nákup, nie dôvod na unáhlené rozhodnutia pod vplyvom emócií.

# Výkonnosť investičných portfólií

## Swiss Life Select Best Select Strategies

aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

	1M	3M	6M	9M	1R	2R p.a.*	5R p.a.	Mena
<b>Best Select Moderate Strategy</b>	-4,32%	-2,03%	0,76%	4,62%	7,74%	7,97%	-	EUR
<b>Best Select Growth Strategy</b>	-6,13%	-2,14%	1,34%	6,44%	10,35%	8,88%	-	EUR
<b>Best Select Dynamic Strategy</b>	-6,61%	-1,89%	2,90%	9,84%	14,13%	12,63%	-	EUR
<b>Best Select Equity US</b>	-3,24%	-3,38%	-0,73%	4,69%	-4,69%	17,54%	13,48%	EUR

\* pre stratégiu Best Select Equity US je perióda 3R p.a.

## Swiss Life Select Fixed Maturity Bond Strategy

aktívne riadené investičné portfóliá zložené z dlhopisových ETF fondov s pevnou dobou splatnosti

	1M	3M	6M	9M	1R	2R p.a.	5R p.a.	Mena
<b>Euro Corporate Bond Strategy</b>	-0,97%	-0,43%	0,04%	0,61%	1,68%	3,08%	-	EUR
<b>US Dollar Corporate Bond Strategy</b>	-0,42%	0,34%	1,40%	2,73%	4,16%	5,03%	-	USD
<b>US Dollar High Yield Bond Strategy</b>	-0,46%	-0,02%	1,04%	3,13%	5,64%	6,45%	-	USD
<b>EUR Corp Bond Strategy 2031-2034</b>	-2,99%	-1,30%	-1,21%	-0,12%	2,09%	-	-	EUR
<b>USD Corp Bond Strategy 2031-2034</b>	-1,98%	-0,58%	0,73%	3,28%	5,89%	-	-	USD

## Swiss Life Select SmartMoney+

riadené portfólio peňažných fondov a fondov krátkodobých investícií

	1M	3M	6M	9M	1R	3R p.a.	5R p.a.	Mena
<b>Swiss Life Select SmartMoney+</b>	0,04%	0,46%	1,06%	1,69%	2,36%	3,29%	-	EUR

## Ostatné investičné portfólia Swiss Life Select

	YTD	1R	3R p.a.	5R p.a.	10R p.a.	Mena
<b>MultiFactor ETF 10+</b>	-1,86%	10,17%	12,82%	7,98%	11,20%	EUR
<b>BetterFuture ESG ETF 10+</b>	-3,74%	11,14%	12,72%	8,16%	-	EUR
<b>Mega Trends ETF 15+</b>	-6,99%	4,45%	7,10%	1,32%	-	EUR

Uvedená výkonnosť aktuálna k 31.3.2026

**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.