



Investičný prehľad

Dosiahnite svoje finančné ciele investovaním so Swiss Life Select

Trhový komentár

August priniesol na finančné trhy návrat optimizmu. Globálne akcie po slabšom júli opäť rástli, podporené odolnou ekonomikou a silnou výsledkovou sezónou. Americký index S&P 500 si pripísal približne 2,7 percenta, rozvíjajúce sa trhy vzrástli o 3,4 percenta a japonské akcie až o 3,9 percenta. Kľúčovým motorom zostali technologické a AI firmy, no pozitívne výsledky sa rozšírili aj do ďalších sektorov. V USA vzrástli zisky firiem v druhom kvartáli takmer o 50 percent a v Európe o viac než 20 percent. Ekonomické dáta zatiaľ nenaznačujú príchod recesie ani v Európe. Indexy PMI ostali v pásme rastu a nemecká ekonomika pokračovala v miernom oživení. Na druhej strane zostáva slabším miestom Čína, kde technologický boom zatiaľ nedokáže vykompenzovať slabý domáci dopyt ani slabšie výsledky ostatných sektorov druhej najväčšej ekonomiky sveta.

Výkonnosť technologického sektora však bola aj v auguste rozdielna. Polovodiče sa po júlovom výpredaji odrazili, silnejšie však rástli softvérové spoločnosti. Medzi najväčšími firmami pridala Nvidia približne desatinu, zatiaľ čo Broadcom oslabil. Rast sa pritom neobmedzil len na rastové tituly: hodnotové aj rastové akcie si pripísali zhodne okolo 2,6 percenta a spoločnosti s malou trhovou kapitalizáciou 2,9 percenta. Európske trhy v lokálnej mene zaostali, najmä britský a švajčiarsky. V Ázii vynikol Taiwan, juhokórejské akcie investorov skôr sklamlali.

Rast akcií sprevádzalo zdražovanie komodít. Vzácne aj priemyselné kovy rástli a zlato pridalo približne desatinu, keď oznámenie amerického ministerstva financií o spätných odkupoch dlhodobých dlhopisov opäť oživilo diskusiu o znehodnocovaní amerického dolára. Zdraželi aj poľnohospodárske komodity, predovšetkým pšenica. Ropa zostala v pásme okolo 90 dolárov za barel, európske veľkoobchodné ceny plynu však pri nízkej naplnenosti zásobníkov vystúpili na tohtoročné maximum.

Na dlhopisových trhoch bol vývoj zmiešaný. Globálny agregátny index pridalo v dolároch 0,5 percenta a americké štátne dlhopisy 0,3 percenta. Krátke výnosy v USA rástli po jastrabom vystúpení šéfa Fedu v Jackson Hole, výnos tridsaťročného dlhopisu naopak klesol po tom, ako ministerstvo financií oznámilo zdvojnásobenie odkupov dlhodobých emisií. V eurozóne výnosy stúpali a nemecký desaťročný dlhopis sa dostal na nové cyklické maximum 3,32 percenta. Najlepšie si viedli firemné dlhopisy, prirážky high yield dlhopisov klesli na dvanásťmesačné minimum.

Najväčším rizikom pre ďalší vývoj zostávajú úrokové sadzby a ceny energií. V USA síce inflácia v júli mierne klesla z júnových 3,5 na 3,4 percenta, no tempo rastu cien vníma Fed naďalej ako problém. Očakávania rastu úrokových sadzieb v Spojených štátoch však nie sú jednoznačné. V eurozóne investori počítajú so septembrovým zvýšením sadzieb zo strany Európskej centrálnej banky, keďže drahší plyn a ropa opäť zvyšujú inflačné riziká. Vyššie dlhodobé výnosy zároveň odrážajú rastúce obavy z verejných financií a vysokého objemu nového dlhu. Prostredie zostáva priaznivé pre akcie, no rastie význam diverzifikácie, kvality firiem a disciplíny. Atraktívnejšie vyzerajú spoločnosti so silnými bilanciami, stabilným cash flow a udržateľným rastom ziskov. V dlhopisoch dáva zmysel skôr kratšia splatnosť, ktorá je menej citlivá na výkyvy dlhodobých sadzieb. September a október bývajú na trhoch sezónne slabšie mesiace. Optimizmu nepridáva ani nevyriešené geopolitické napätie na Blízkom východe. Po výraznom raste preto nemožno vylúčiť korekcie. Pre dlhodobého investora však nie sú dôvodom na zmenu stratégie.

Zhodnotenie vybraných indexov (v %)

Akcie	Úroveň	YTD	1 rok	3 roky
S&P 500	7 712	13,51	20,01	80,99
Dow Jones 30	53 560	12,58	19,28	63,47
Russell 2000	7 387	20,65	26,51	65,65
Russell 1000 Growth	3 268	4,10	9,53	82,52
Russell 1000 Value	1 566	23,84	30,45	74,24
MSCI EAFE	3 246	14,70	22,32	71,04
MSCI EM	1 722	24,55	39,58	90,56
NASDAQ	26 402	14,03	22,37	96,59

Ceny vybraných komodít

Komodita	28.08.2026	31.12.2025	28.08.2025
Ropa (WTI)	83,61	57,26	64,96
Benzín	4,09	2,81	3,15
Zemný plyn	2,91	4,00	2,90
Zlato	4 563	4 368	3 408
Striebro	70,26	71,99	38,94
Meď	14 535	12 504	9 704
Kukurica	5,18	4,37	3,94
BBG Index	361,68	276,25	253,42



Výkonnosť investičných riešení

Dosiahnite svoje finančné ciele investovaním so Swiss Life Select

Best Select Strategies

aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

Portfólio / zhodnotenie	1M	3M	6M	9M	1R	3R p.a.	5R p.a.	7R p.a.	10R p.a.
Moderate Strategy	2,41 %	1,66 %	3,67 %	7,23 %	11,62 %	11,49 %	-	-	-
Growth Strategy	2,96 %	1,48 %	4,91 %	10,83 %	16,38 %	14,54 %	-	-	-
Dynamic Strategy	3,31 %	1,59 %	6,54 %	13,92 %	21,87 %	18,57 %	-	-	-
Equity US	1,09 %	0,60 %	10,29 %	7,23 %	9,37 %	15,80 %	10,95 %	-	-

Výkonnosti sú v EUR k 31. 8. 2026 a zohľadňujú iba celkové náklady podkladových ETF fondov, poplatky samotných portfólií vo výsledkoch nie sú premietnuté.

Fixed Maturity Bond Strategies

aktívne manažované dlhopisové portfóliá od Swiss Life Select

Portfólio / zhodnotenie	1M	3M	6M	9M	1R	3R p.a.	5R p.a.	7R p.a.	10R p.a.
Euro Corporate Bond	0,08 %	0,24 %	0,16 %	0,90 %	1,50 %	-	-	-	-
USD Corporate Bond	0,37 %	0,63 %	0,96 %	2,11 %	3,35 %	-	-	-	-
USD High Yield Bond	0,14 %	0,45 %	1,54 %	2,52 %	3,67 %	-	-	-	-
EUR Corp Bond 2031 - 2034	- 0,41 %	- 1,50 %	- 2,08 %	- 0,88 %	0,24 %	-	-	-	-
USD Corp Bond 2031 - 2034	0,13 %	- 0,48 %	- 1,67 %	- 0,12 %	1,97 %	-	-	-	-

Výkonnosti sú v EUR k 31. 8. 2026 v prípade eurových dlhopisových portfólií a v USD pri dolárových dlhopisových portfóliách. Výkonnosti zohľadňujú iba celkové náklady podkladových ETF fondov, poplatky samotných portfólií vo výsledkoch nie sú premietnuté.

Swiss Life Select SmartMoney+

aktívne manažované portfólio peňažných fondov a fondov krátkodobých investícií od Swiss Life Select

Portfólio / zhodnotenie	1M	3M	6M	9M	1R	3R p.a.	5R p.a.	7R p.a.	10R p.a.
SLS SmartMoney+	0,25 %	0,67 %	1,14 %	1,78 %	2,37 %	3,20 %	-	-	-

Výkonnosti sú v EUR k 31. 8. 2026 a zohľadňujú iba celkové náklady podkladových ETF fondov, poplatky samotného portfólia vo výsledkoch nie sú premietnuté.

Ostatné portfóliá Swiss Life Select

Portfólio / zhodnotenie	1M	3M	6M	9M	1R	3R p.a.	5R p.a.	7R p.a.	10R p.a.
MultiFactor ETF 10+	1,93 %	2,19 %	13,48 %	18,60 %	24,38 %	17,94 %	9,87 %	12,91 %	12,33 %
BetterFuture ESG ETF 10+	2,96 %	3,12 %	12,98 %	15,60 %	22,58 %	17,53 %	10,22 %	-	-
MegaTrends ETF 15+	6,48 %	11,29 %	24,19 %	22,08 %	28,16 %	16,81 %	5,58 %	11,34 %	-

Výkonnosti sú v EUR k 31. 8. 2026 a zohľadňujú iba celkové náklady podkladových ETF fondov, poplatky samotného portfólia vo výsledkoch nie sú premietnuté.

Právne upozornenia a dôležité informácie:

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 SLSS a príslušného obchodníka s cennými papiermi. 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.