



Best Select Dynamic Strategy

Best Select Strategies – aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

Trhový komentár

V auguste si investori pokojné leto príliš neužili. Akékoľvek nádeje na dovolenkovú pohodu sa rozplynuli hneď začiatkom mesiaca po zverejnení nepriaznivých ekonomických údajov z USA a zvýšení úrokových sadzieb japonskou centrálnou bankou, čo vyvolalo prudký výpredaj na globálnych akciových trhoch.

Do konca mesiaca však trhy opäť posilnili, keď investori začali započítavať agresívnejšie uvoľňovanie menovej politiky Federálneho rezervného systému (Fed). V USA prispeli k obavám z recesie výrazne slabší než očakávaný index ISM výroby za júl (46,8 oproti očakávaným 48,8) a slabá správa o tvorbe pracovných miest, ktorá ukázala najnižší nárast počtu zamestnaní za posledné tri roky (114-tisíc). Navyše, miera nezamestnanosti sa mierne zvýšila na 4,3 %, čo bolo dostatočné na aktiváciu takzvaného Sahmovoho pravidla – empirického ukazovateľa, ktorý predpovedá recesiu, keď trojmesačný priemer nezamestnanosti prekročí najnižšiu úroveň za posledných 12 mesiacov.

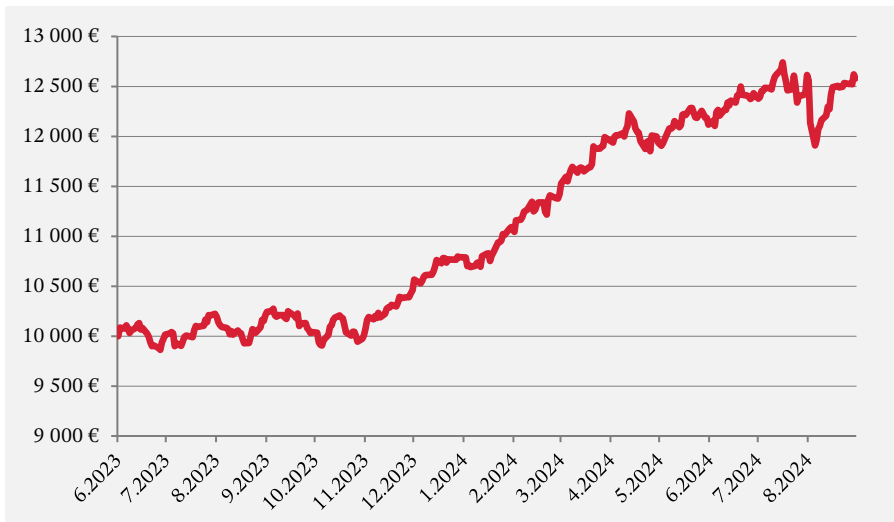
Zároveň rozhodnutie Japonskej centrálnej banky zvýšiť svoju politickú sadzbu o 25 bázických bodov (bps) a jastrabí tón guvernéra Fedu viedli k náhlemu ukončeniu pozícií carry trade, ktoré využívali lacné pôžičky v japonských jenoch na nákup výnosnejších aktív. V tomto kontexte došlo k výpredaju na globálnych akciových trhoch, index volatility (VIX) vzrástol a globálne dlhopisy posilnili. Bloomberg Global Aggregate Index sa ku koncu mesiaca zvýšil o 2,8 %, pretože slabšie ekonomické údaje a spomaľujúca inflácia posilnili očakávania na septembrové zníženie úrokových sadzieb Fedu.

Výnosy dlhopisov naďalej ponúkajú atraktívnu investičnú príležitosť, pretože z očakávaného znížovania úrokových sadzieb tak v USA ako aj v Eurozóne môžu profitovať. Rovnako môžu poslúžiť ako zabezpečenie proti scenáru tvrdého pristátia.

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, UBS 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.

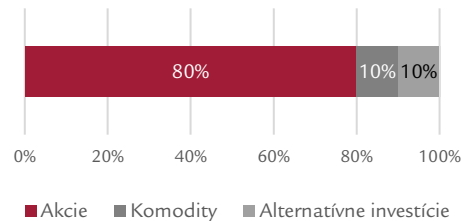
Charakteristika portfólia

Vznik portfólia	1. júna 2023
Mena portfólia	EUR
Min. prvotná investícia	10 000 €
Min. následná investícia	5 000 €
Vstupný poplatok	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	1,13 %
3 mesiace	3,24 %
6 mesiacov	10,15 %
9 mesiacov	20,27 %
1 rok	23,90 %
3 roky p. a.	-
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)	AA
MSCI ESG Quality Score (0 – 10)	7,02
Intenzita emisií CO ₂	49,41 t

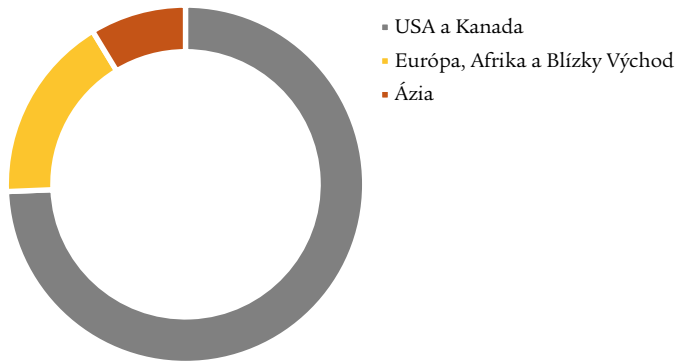
Rating platný k 30. 07. 2024 na základe analýzy 76,89 % zloženia portfólia. Bližšie informácie o metodike MSCI Fund Ratings nájdete na webovej stránke analytickej spoločnosti MSCI: www.msci.com/esg-fund-ratings



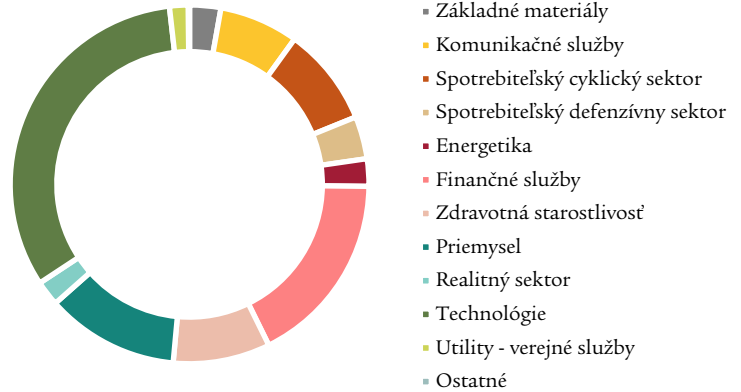
Best Select Dynamic Strategy

Best Select Strategies – aktívne manažované portfóliá od Swiss Life Select

Regionálne rozdelenie investície



Sektorové rozdelenie investície



Akcie v portfóliu

Typ akcie	veľká	stredná	malá
hodnotové	13	4	3
zmiešané	35	7	4
rastové	25	5	2

Typ akcií

Štatistika akcií

Price / Earnings Ratio	21,46
Price / Cashflow Ratio	14,75
Price / Book Ratio	4,33

Štatistika dlhopisov

Efektívna splatnosť	-
Efektívna dĺžka	-
Priemerná kreditná kvalita	-

Zdroj: Morningstar

Dlhopisy v portfóliu

Typ dlhopisu	limitovaná	stredná	vyšoká
vyšoká	0	0	0
stredná	0	0	0
nízka	0	0	0

Citlivosť na pohyb sadzieb

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 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.

Zdroj: Morningstar