ERSTE Asset Management

Fond budúcnosti

tematický globálny akciový fond

KVARTÁLNY INVESTIČNÝ REPORT | 2. ŠTVRŤROK 2026

Tematické investovanie do globálnych akcií. Portfólio fondu tvoria akciové investície vyberané na základe vyváženej kombinácie dvoch tém, zameraných na budúcnosť aj aktuálnu ekonomiku:

- **megatrendy** – dlhodobé zmeny ekonomického a sociálneho prostredia so silným vplyvom na svet
- **faktory** – parametre, ktoré odrážajú kvantifikovateľné charakteristiky firiem a vývoj cien ich akcií

Základné údaje o fonde	
Typ fondu	akciový
ISIN	SK3110000344
Vznik fondu	28. júl 2005
Čistá hodnota aktív k 30.6.2026	255,4 mil. Eur
Odporúčaný investičný horizont	min. 5 rokov

Vývoj ceny podielu od vzniku (Eur)



Tretí kvartál pohľadom portfólio manažéra fondu Jána Beňáka



Prvý kvartál, poznačený marcovým poklesom akcií kvôli vojne v Iráne a obavám, že umelá inteligencia môže priniesť nárast nezamestnanosti, dokázali akciové trhy hodiť v posledných troch mesiacoch za hlavu.

Akciovým trhom sa darilo v apríli aj máji. Pomohla jedna z najlepších výsledkových sezón veľkých korporácií za posledných 20 rokov, stále robustné dáta z US ekonomiky ako aj nezhoršenie konfliktu na Blízkom východe.

Zisky amerických firiem rástli na ročnej báze o 28,6%, čo je najviac od 4Q 2021. Až 85% firiem zverejnilo zisk nad očakávaniami trhu. Pre porovnanie, v Európe zisky rástli na ročnej báze len o 5,4%.

V júni sa ale nad trhom už začali objavovať prvé obavy. Išlo hlavne o veľké technologické firmy, ktoré kvôli investíciám do AI začali rapídne preklápať cash flow, inak určený akcionárom, práve na investície. Títo veľkí generátori kapitálu, sa tak stali v očiach investorov menej atraktívni.

Pozornosť trhu sa presunula hlavne na výrobcov čipov, konkrétne pamäťových. Väčšina výdavkov na dátové centrá je určená práve na nákup čipov, či už pamäťových, sieťových alebo výpočtových.

Segment čipov, známy aj ako „semis“, tak pokračoval vo svojom ďalšom raste. Kvartálny prírastok predstavoval až 87%.

Fond budúcnosti zaznamenal svoj historicky najväčší kvartálny prírastok 20%.

Stojí za povšimnutie

Americký akciový index S&P 500 zaznamenal v predchádzajúcom kvartáli najlepšiu výkonnosť za posledných 6 rokov.

Na americkú burzu boli uvedené akcie spoločnosti SpaceX. Išlo o najväčšie IPO v histórii. Krátko po uvedení sa spoločnosť Elona Muska stala na chvíľu piatou najhodnotnejšou firmou na svete.

Kórejský akciový index KOSPI zaznamenal v druhom kvartáli nárast o neuveriteľných 67% vďaka rastu výrobcom pamäťových čipov.

Cena ropy Brent poklesla za predošlé tri mesiace o 45 USD. Ide o najväčší kvartálny pokles od globálnej finančnej krízy v roku 2008.

Najvýznamnejšie vplyvy

Vývoj fondu neovplyvňuje iba dianie na finančných trhoch, ale aj mnoho externých faktorov, ako napr. politická situácia, hospodárske ukazovatele, celkové ekonomické prostredie, vedecký výskum, spoločenské dianie, a pod. Ktoré z týchto vplyvov zohrali v druhom štvrťroku najvýznamnejšiu úlohu?

Pozitívny prínos pre fond	Negatívny dopad na fond
Krajiny: Taiwan, Holandsko	Krajiny: Nórsko, Hong Kong
Sektory: IT, Priemysel	Sektory: Základná spotreba, Financie

Príležitosti na finančných trhoch	Výzvy pre finančné trhy
Umelá inteligencia	Zahraničná politika USA
Možnosť prímeria na Blízkom východe	Prémiové ocenenie akcií

Investičné rozhodnutia

Počas prvého kvartálu pokračoval trend preferovania value akcií v našom faktorovom modeli. Faktor je výrazne exponovaný voči spomínaným polovodičom, čo pomohlo k vysokej výkonnosti fondu.

Pri megatrendoch sme nakúpili akcie First Solar, GE Vernova, Siemens Energy, Arista, Monolithic, Sony, Iberdrola a Spotify. Naopak predali sme akcie Abbott, Intuitive Surgical, SAP, Walt Disney a SunRun.

ĎALŠIE INFORMÁCIE O FONDE

- WEB
- MESAČNÁ SPRÁVA

ČÍTAJTE NAŠE BLOGY

- BLOG - ERSTE ASSET MANAGEMENT

Upozornenie:
Toto je marketingové oznámenie. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si štatút fondu, predajný prospekt fondu a dokument s kľúčovými informáciami. Môžete ich získať v slovenskom jazyku na všetkých predajných miestach správcovskej spoločnosti a na www.erste-am.sk.

Podielový fond Fond budúcnosti spravuje spoločnosť Erste Asset Management GmbH, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Viedeň, Rakúsko, zapísaná v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedeň pod registračným číslom 102018 b, ktorá podniká na území Slovenskej republiky prostredníctvom organizačnej zložky Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika, so sídlom Tomášikova 48, 832 65 Bratislava, IČO: 51 410 818, zapísanej v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Po, vložka č.: 4550/B.
Majetok vo fonde možno investovať až do výšky 100 % do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených ktorýmkoľvek členským štátom EÚ, pričom platí, že majetok vo fonde musí tvoriť najmenej šesť emisii týchto dlhopisov a hodnota jednej emisie nesmie tvoriť viac ako 30 % hodnoty majetku vo fonde. Investovanie do podielových fondov je spojené aj s rizikom. Hodnota investície sa môže aj znižovať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Výnosy z investície do podielových fondov dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Investičnou politikou fondu nie je kopírovanie indexu.