ERSTE Asset Management

Fond maximalizovaných výnosov

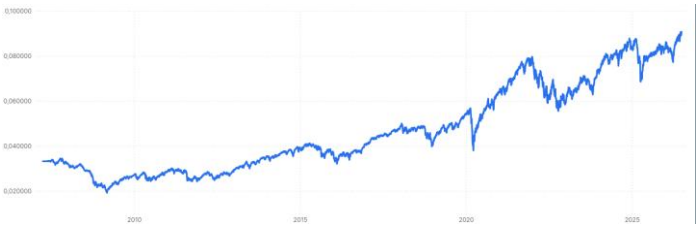
globálne akcie zamerané na inovácie

KVARTÁLNY INVESTIČNÝ REPORT | 2. ŠTVRŤROK 2026

Portfólio fondu tvoria globálne **akciové investície, predovšetkým z vyspelých krajín**. Jednotlivé tituly sú vyberané spomedzi viac ako **3000 spoločností z celého sveta** na základe analýzy ich obchodného modelu, zo všetkých hospodárskych sektorov. Fond sa zameriava **na inovatívne odvetvia a** akcie spoločností **s nadštandardným potenciálom výnosu.**

Základné údaje o fonde	
Typ fondu	akciový
ISIN	SK3110000377
Vznik fondu	2. apríl 2007
Čistá hodnota aktív k 30.6.2026	1 205,8 mil. Eur
Odporúčaný investičný horizont	min. 5 rokov

Vývoj ceny podielu od vzniku (Eur)



Druhý 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 americkej 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 FMV zaznamenal rast 14,8%, čo bol najväčší kvartálny prírastok fondu od 2Q 2020.

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: Švédsko, Fínsko
Sektory: IT, Priemysel	Sektory: Materiály, Zdravotníctvo

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

Investičné rozhodnutia

Počas kvartálu sme pokračovali vo výmene titulov vo fonde s cieľom nájsť akcie s atraktívnym a udržateľným „momentom“. Predali sme akcie firiem ako Sherwin Williams. NextEra, Blackrock, ICE, DSV a LVMH. Kúpili sme akcie ako napríklad Inditex, Allianz, Bank of New York, Intel a Wabtec.

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 maximalizovaných výnosov 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. 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.