

Wealth Builder Dynamic

Aktívne manažované portfóliá pre pravidelné investovanie od Swiss Life Select

Trhový komentár

September priniesol ďalšie sprísenie menovej politiky, akcie však zostali prekvapivo odolné. Globálny index MSCI World v prepočte do eur vzrástol približne o 1,1 %, americké akcie (v eurách) o 1,9 %, zatiaľ čo európske akcie bez Spojeného kráľovstva klesli o 2,5 %. Rozvíjajúce sa trhy si v eurách pripísali približne 1,8 %. Silnejší dolár tak eurovým investorom čiastočne kompenzoval slabší vývoj niektorých akciových trhov. Hlavnou témou mesiaca bol návrat vyšších úrokových sadzieb. Americký Fed v septembri zvýšil sadzby prvýkrát od júla 2023 a v tomto cykle pravdepodobne pridá ešte ďalšie dve zvýšenia. Americká ekonomika totiž zostáva odolná a inflačné tlaky neklesajú dostatočne rýchlo. Podobný posun nastal aj v eurozóne, kde ECB podľa predpokladov zvýšila sadzby o 25 bázických bodov a pre tento rok očakávame ešte jeden rast úrokov zo strany centrálnej banky v decembri. Vyššie sadzby a drahšie energie sa premietli najmä do dlhopisových trhov. Výnos 10-ročného amerického štátneho dlhopisu sa v septembri zvýšil o 45 bázických bodov na približne 5,2 %, nemecký 10-ročný výnos vzrástol o 28 bázických bodov na 3,6 %. Dlhšie splatnosti tak zostávajú pod tlakom nielen kvôli inflácii, ale aj kvôli vysokým deficitom a rastúcej emisii štátneho aj firemného dlhu. Akciovým trhom pomáhajú mimoriadne silné firemné zisky. Konsenzus pre americké firmy aktuálne počíta v treťom kvartáli s medziročným rastom ziskov približne o 25 až 30 % a vo štvrtom kvartáli o 20 až 25 %. Odhady ziskov sa počas roka naďalej posúvajú nahor, takže napriek rastu cien akcií sú ocenenia amerického trhu dnes nižšie než na začiatku roka. To je jeden z hlavných dôvodov, prečo zatiaľ neočakávame širšiu korekciu trhu. Výhľad však nie je bez rizík. Vyššie ceny energií, vojna na Blízkom východe, ďalšie zvyšovanie sadzieb a rastúce pochybnosti o návratnosti masívnych investícií do umelej inteligencie môžu priniesť výraznejšie výkyvy. Silná americká ekonomika sa navyše stáva dvojsečnou zbraňou: podporuje firemné zisky, zároveň však rozvážuje ruky Fedu v boji s infláciou.

Investičná stratégia

Wealth Builder Dynamic 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, Invesco Asset Management, DWS a Goldman Sachs.

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	11. decembra 2025
Mena portfólia	EUR
Min. investícia	150 €
Optimálna investície	od 300 €
Vstupný poplatok	3,00 % z investície
Výstupný poplatok	neúčtuje sa
Poplatok za riadenie	1,10 % p. a. + DPH
Poplatok za výkonnosť	neúčtuje sa
Výplata výnosov	reinvestujú sa

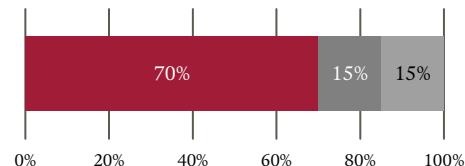
Ukazovateľ rizika



Obvykle nižší výnos

Obvykle vyšší výnos

Zloženie portfólia



■ Akcie ■ Komodity ■ Alternatívne investície

Zhodnotenie v EUR

Obdobie	Výkonnosť
1 mesiac	1,79 %
3 mesiace	2,18 %
6 mesiacov	12,42 %
9 mesiacov	19,23 %
1 rok	–
2 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

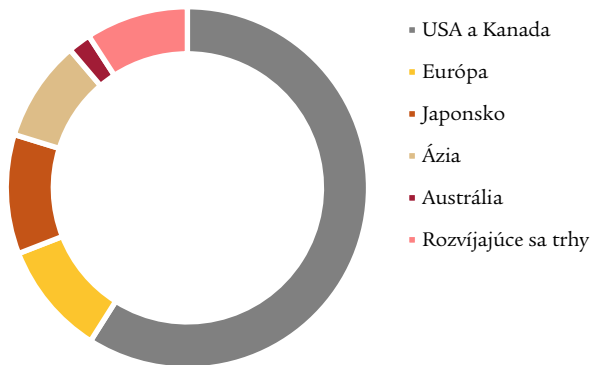
Celkový ESG Rating (CCC – AAA)	A
MSCI ESG Quality Score (0 – 10)	6,70
Intenzita emisií CO ₂	129,56 t

Rating platný k 31. 08. 2026 na základe analýzy 64,15 % zloženia portfólia. Bližšie informácie o metodike MSCI Fund Ratings nájdete na webovej stránke analytickej spoločnosti MSCI: www.msci.com/esg-fund-ratings

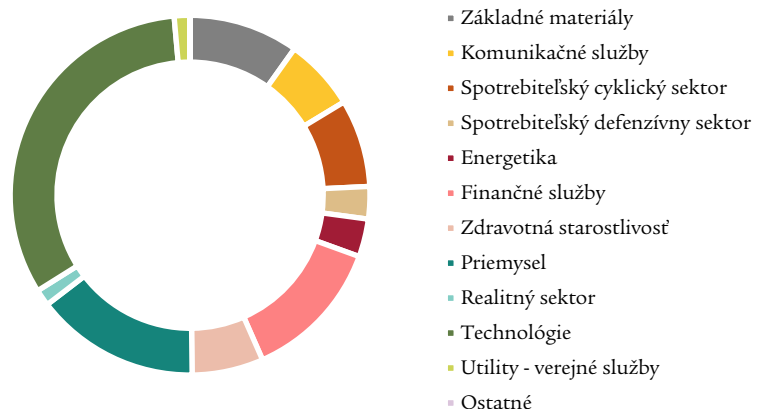
Wealth Builder Dynamic

Aktívne manažované portfóliá pre pravidelné investovanie od Swiss Life Select

Regionálne rozdelenie investície



Sektorové rozdelenie investície



Akcie v portfóliu

21	24	23	Trhová kapitalizácia
6	7	6	
3	5	4	
hodnotové	zmiešané	rastové	Typ akcií

Kreditná kvalita dlhopisov

V portfóliu nie sú zastúpené žiadne dlhopisy.

Zdroj: Morningstar, Refinitiv a BlackRock Aladdin, údaje platné k 31. 8. 2026

Právne upozornenia a dôležité informácie:

Poskytovateľom investičnej služby riadenia portfólií Swiss Life Select Wealth Builder 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 aktiv, 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.