



US Dollar Corporate Bond Strategy

Swiss Life Select Fixed Maturity Bond Strategy



SFDR Klasifikácia portfólia: Článok 8

Trhový komentár

Cyklus znižovania úrokových sadzieb v kľúčových ekonomikách, ktorý aktuálne zažívame, je pomerne neštandardný. Výnosy dlhších splatností dlhopisov v poslednom období rastú tak v Európe, ako aj v USA napriek tomu, že Európska centrálna banka aj Fed menovú politiku už niekoľko mesiacov uvoľňujú.

V USA je dôvodom vysoký deficit a dlh. Ponuka nových dlhopisov je rekordná a investori si pýtajú za financovanie vyššie zhodnotenie. USA by pre neudržateľné financie mohli prísť v roku 2025 o svoj posledný AAA rating od agentúry Moody's. Zvyšné dve agentúry už svoj rating Spojeným štátom znížili (S&P v auguste 2011 a Fitch v auguste 2023).

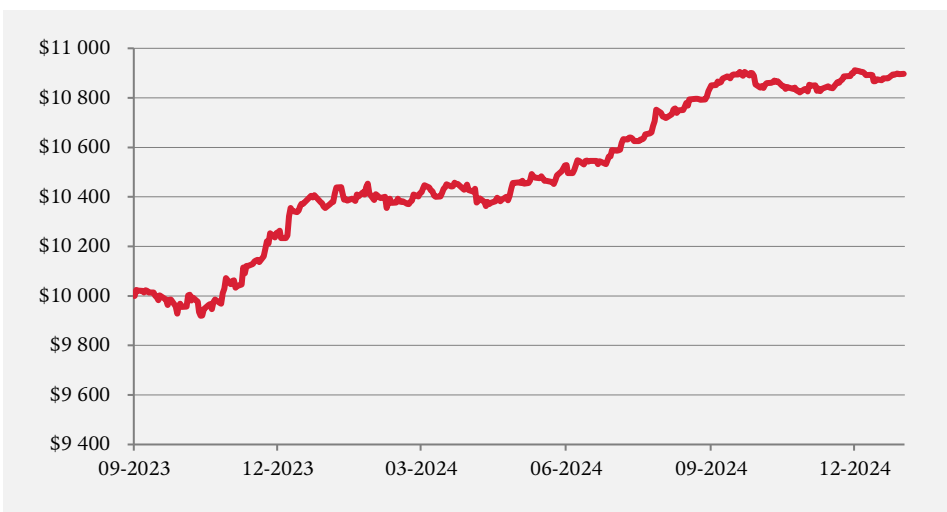
Druhým faktorom je obava z opätovného rastu inflácie. Ten hrá rolu aj v Európe, kde sa navyše pridáva aj politická nestabilita vo Francúzsku a Nemecku. Európska centrálna banka bude v znižovaní úrokov pokračovať aj v novom roku. Trh aktuálne počíta pre 2025 s tromi zníženiami sadzieb o 25 bázických bodov, konkrétne v januári, marci a apríli.

Rast výnosov sa podpísal aj pod slabší decembrový výsledok dlhopisových stratégií. Zloženie z ETF s pevnou dobou splatnosti však naďalej ponúka istotu stabilného výnosu do budúcnosti.

Investičná stratégia

Swiss Life Select Fixed Maturity Bond Strategy sú aktívne manažované portfóliá, zložené z dlhopisových ETF s pevnou dobou splatnosti od spoločnosti BlackRock do takzvaného dlhopisového rebríka. V praxi to znamená, že od roku 2025 do roku 2028 maturuje každý rok časť investície a klient si príslušnú sumu istiny a príslúchajúcich výnosov môže nechať vyplatiť na účet alebo zainvestovať do ďalšej časti dlhopisového rebríka so splatnosťou 2029 a neskôr. Výhodou tejto formy investovania sú predvídateľné výnosy z dlhopisovej stratégie aj na kratšom investičnom horizonte, nižší vplyv kolísania trhu na investíciu a možnosť dosahovania výnosov oslobodených od dane z príjmov.

Vývoj hypotetickej investície 10 000 USD od vzniku



Minulá výkonnosť nie je zárukou budúceho zhodnotenia. Výkonnosť zohľadňuje iba celkové náklady podkladových ETF fondov, poplatky samotného portfólia vo výsledku nie sú premietnuté.

Zhodnotenie portfólia v referenčnej mene (USD)

	1M	3M	6M	9M	1R	3R p.a.	5R p.a.
Portfólio	0,06 %	0,02 %	3,34 %	4,22 %	4,67 %	-	-

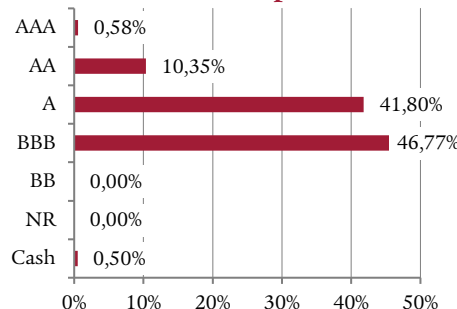
Minulá výkonnosť nie je zárukou budúceho zhodnotenia. Výkonnosť zohľadňuje iba celkové náklady podkladových ETF fondov, poplatky samotného portfólia vo výsledku nie sú premietnuté.

Charakteristika portfólia

Vznik portfólia: 6. september 2023
Mena portfólia: USD
Minimálna prvotná investícia: 10 000 €
Minimálna následná investícia: 5 000 €
Vstupný poplatok: 1,00 % z investície
Výstupný poplatok: neúčtuje sa
Poplatok za riadenie: 0,7 % p. a. + DPH
Poplatok za výkonnosť: neúčtuje sa
Frekvencia výplaty výnosov: reinvestujú sa

Priemerný výnos do splatnosti: 4,80 %
Priemerná splatnosť dlhopisov: 1,96 roka
Celkový počet dlhopisov v portfóliu: 1 958

Kreditná kvalita portfólia



Poznámka: Ratingy úverovej kvality podkladových cenných papierov fondu sa získavajú od agentúr S&P, Moody's a Fitch a konvertujú sa do ekvivalentnej hlavnej ratingovej kategórie S&P. Toto rozdelenie poskytujú BlackRock a berie stredný rating troch agentúr, keď všetky tri agentúry hodnotia cenný papier, nižší z dvoch ratingov, ak cenný papier hodnotia iba dve agentúry, a jeden rating, ak je iba jeden k dispozícii. Cenné papiere bez ratingu nemusia nevyhnutne znamenať nízku kvalitu. Nižší investičný stupeň predstavuje rating BB a nižší. Ratingy a úverová kvalita portfólia sa môžu v čase meniť. Úverová kvalita konkrétneho cenného papiera alebo skupiny cenných papierov môže byť založená na ratingu od národne uznávanej štatistickej ratingovej organizácie alebo, ak ratingová organizácia nemá rating, môže byť pridelený interný rating od spoločnosti BlackRock, pričom ani jeden z nich nezabezpečuje stabilitu alebo bezpečnosť celkového portfólia.

ESG rating

Celkový ESG Rating (CCC – AAA): A
MSCI ESG Quality Score (0 – 10):

- Celkové hodnotenie: 6,76
- Environmentálny pilier: 6,20
- Sociálny pilier: 4,80
- Governance pilier: 5,95

Intenzita emisií CO₂: 98,77 tony

Poznámka: Rating platný k 30. 11. 2024 na základe analýzy 99,10 % zloženia portfólia. Bližšie informácie o metodike MSCI Fund Ratings nájdete na webovej stránke analytickej spoločnosti MSCI: www.msci.com/esg-fund-ratings



US Dollar Corporate Bond Strategy

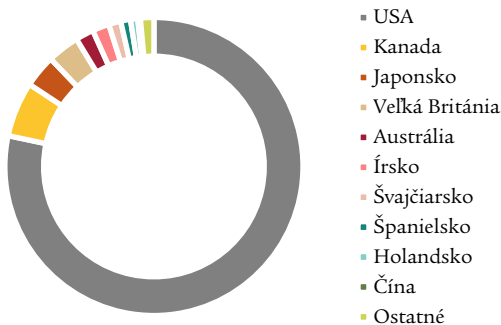
SwissLife
Select

Swiss Life Select Fixed Maturity Bond Strategy

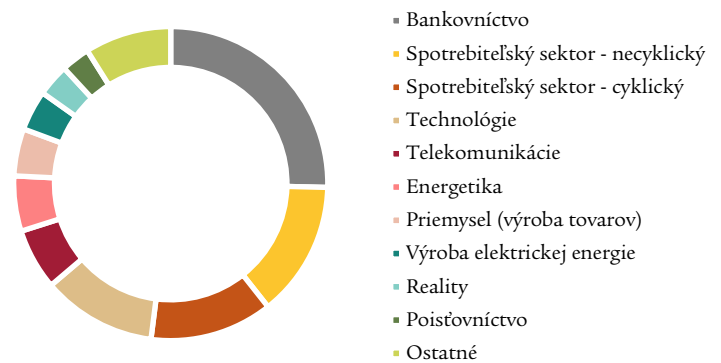


SFDR Klasifikácia portfólia: Článok 8

Regionálne rozdelenie investície



Sektorové rozdelenie investície



Top 10 pozícií	Krajina	Sektor	Váha
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP IN	Japonsko	Financie	1,50 %
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP MTN	USA	Financie	1,41 %
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	USA	Financie	1,37 %
APPLE INC	USA	Technológie	1,27 %
CITIGROUP INC	USA	Financie	1,24 %
ROYAL BANK OF CANADA MTN	Kanada	Financie	1,18 %
JOHN DEERE CAPITAL CORP MTN	USA	Financie	1,17 %
ORACLE CORPORATION	USA	Technológie	1,17 %
TORONTO-DOMINION BANK/THE MTN	Kanada	Financie	1,14 %
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	USA	Financie	1,08 %

Právne upozornenia a dôležité informácie:

Poskytovateľom investičnej služby riadenia portfólií Swiss Life Select Fixed Maturity Bond 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 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.