DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia správ. spol., a. s.

MESAČNÁ SPRÁVA K 31.1.2022

Nižšie riziko | 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 | Vyššie riziko

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDE

Typ fondu:	zmiešané fondy
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	9.2.2006
Odporúčaný investičný horizont:	min. 5 rokov
Hodnota majetku fondu:	437 274 099 EUR

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond investuje do konzervatívnych dlhových cenných papierov, podielových listov otvorených podielových fondov, nástrojov peňažného trhu, finančných derivátov a akcií, pričom akciová zložka fondu môže dosiahnuť max. 70 % celkovej hodnoty portfólia. Cieľom fondu je investíciami na svetových kapitálových trhoch dosiahnuť v dlhodobom horizonte a pri primeranom riziku vysokú úroveň príjmov z kapitálového zhodnotenia v EUR.

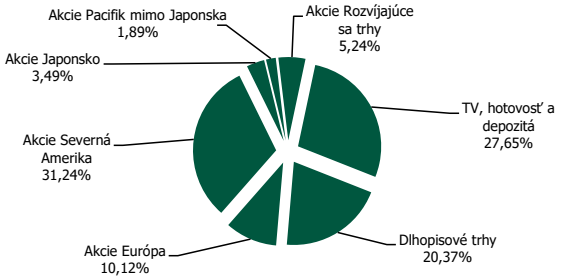
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

Eurizon SK a Bloomberg.

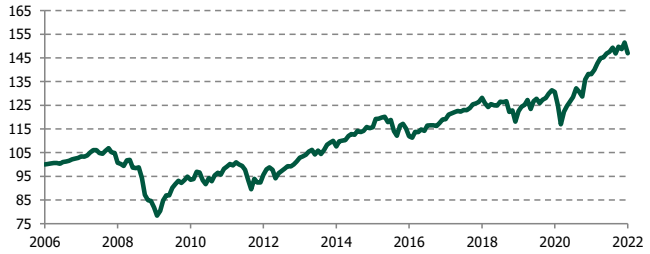
KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Vysoká inflácia, predpoklad rýchlejšieho sprísňovania monetárnej politiky v USA, ako aj geopolitické napätie v oblasti Ukrajiny prispeli v januári k výraznejšej korekcii na akciových trhoch. Na prudký rast výnosov štátnych dlhopisov reagovali poklesom najviac tehcnologické firmy, na ktoré doľahli extrémne valuácie a investori sa začali zameriavať na firmy so stabilným cash flow a tvorbou zisku. Poklesu sa nevyhli všetky regióny. Rozvíjajúce sa trhy stratili v predmetnom období v porovnaní s vyspelými trhmi menej, keď investori čiastočne reflektovali stimulačné kroky Číny v oblasti monetárnej politiky.
- Výnosové krivky štátnych dlhopisov sa aj v novom roku posúvali nahor v reakcii na rastúcu infláciu aj v Európe a poslali 10 ročný nemecký štátny dlhopis po vyše 2,5 roku do kladného teritória. Spready korporátnych dlhopisov sa v investičnom aj neinvestičnom pásme rozšírili, čo spolu s rastom trhových sadzieb spôsobilo výraznejší prepad cien dlhopisov.
- Bezpečné výnosy 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzimesačne vzrástli o 27bp na úroveň 1,78%, nemecké o 19bp na +0,01% a spread talianskych dlhopisov sa mierne zúžil, pričom výnosy celkovo vzrástli o 12bp na 1,29%.
- Medzimesačne americké akcie korigovali o -5,17%, európske o -3,83%, akcie regiónu rozvíjajúcich sa trhov o -1,93% a japonský NIKKEI o -6,22%. Kurz USD mierne posilnil k úrovni 1,1235.
- Komoditné trhy a najmä energie opäť prudko rástli pričom ropa Brent zdražela o vyše 17% nad úroveň 91 USD/barel. Zemný plyn v USA opäť vystrelil hore o vyše 30%. Zlato oslabilo o -1,75% mierne pod hladinu 1800 USD za trójsku uncu.

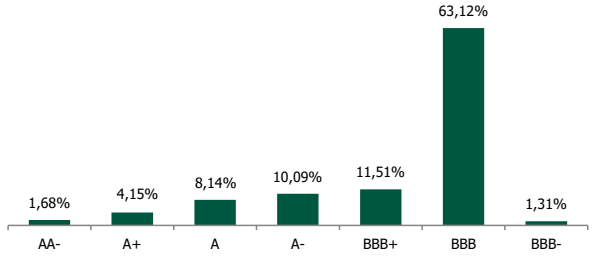
ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



Zdroj: *Interný rating*

TOP 10

		PODIEL
iShares Core MSCI World UCITS	fond	9,21%
iShares MSCI World EUR H	fond	7,10%
iShares Euro Gov Bond 3-5y	fond	6,66%
Xtrackers MSCI World Swap	fond	5,55%
Lyxor ETF S&P 500 Hedged Eur	fond	5,43%
Euro BOBL Future Mar22	futures	-4,67%
Xtrackers MSCI World ESG EUR 2C	fond	3,78%
iShares MSCI North America	fond	3,69%
Rezervný fond	fond	3,07%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	fond	3,07%

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	2,40
Vážený výnos dlhových CP:	0,22%
Podiel akciovej zložky:	51,98%
Volatilita:	8,30%
Sharpe ratio:	1,03

VÝKONNOSŤ

Mena	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
EUR	-2,99%	-0,41%	6,41%	6,07%	46,98%

DISCLAIMER

S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko. Hodnota investície môže rásť, stagnovať alebo aj klesať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Štatúty, predajné prospekty a kľúčové informácie pre investorov podielových fondov Eurizon SK, s uvedením rozpisu poplatkov a nákladov, sú k dispozícii v slovenskom jazyku v sídle spoločnosti Eurizon SK a depozitára, na všetkých predajných miestach VÚB, a.s. a na www.eurizoncapital.com/sk. Investor má možnosť oboznámiť sa so všetkými dokumentmi uvedenými v tomto odseku. V súlade so schválenými štatútmi podielových fondov Eurizon SK môže podiel cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátmi uvedenými v štatútoch jednotlivých fondov prekročiť 35 % hodnoty majetku vo fonde, pričom môže dosiahnuť až 100 % tejto hodnoty. Investičnou politikou príslušných podielových fondov Eurizon SK môže byť v súlade so schválenými štatútmi investovanie prevažne do iných aktív, ako sú prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu. Tento materiál predstavuje reklamný dokument.

KONTAKT

Eurizon Asset Management Slovakia, správ.spol., a.s., Mlynské Nivy 1, 820 04, Bratislava 24

Obchodný register: Okresný súd Bratislava I, Oddiel Sa, Vložka číslo 2416/B, IČO: 35 786 272

Kontakt: 0850 123 000, www.eurizoncapital.com/sk