DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

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

MESAČNÁ SPRÁVA K 29.7.2022

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:	426 759 104 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.

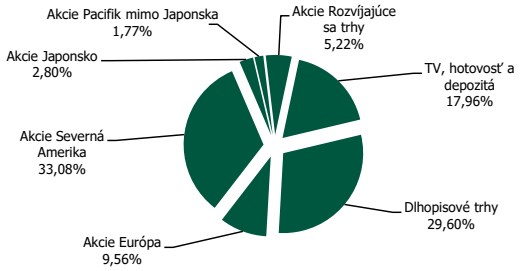
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

Eurizon SK a Bloomberg.

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

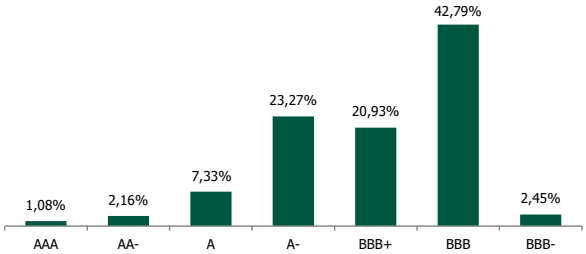
- Centrálne banky pokračujú ďalej v sprísňovaní monetárnych politík, pričom americký FED zvýšil podľa očakávaní základnú sadzbu o ďalších 0,75%. ECB prekvapila trhy zvýšením sadzieb až o 0,5% (oproti predpokladaným 0,25%) a dostala základnú sadzbu po 11 rokoch z negatívneho teritória na nulu. Napriek tomu túto informáciu trhy absorbovali dobre aj vďaka predstaveniu antifragmentačného mechanizmu. Prvý letný mesiac sa na trhy vrátila pozitívna nálada a ceny rizikových aj bezpečných aktív rástli keď sériu slabších makroekonomických údajov vnímali investori ako potenciálne limitujúci faktor pre ďalšie agresívne reštriktívne opatrenia centrálnych bánk. Najviac sa darilo technológiám aj vďaka dobrým kvartálnym výsledkom a dobrý rast zaznamenali aj európske akcie. Len akcie rozvíjajúcich sa trhov zaznamenali pokles kvôli poklesu čínskych akcií.
- Slabšie ekonomické ukazovatele a obavy z poklesu ekonomík spôsobili výrazný pokles výnosových kriviek v USA a najmä v Európe. Politická nestabilita v Taliansku spôsobila zvýšenú volatilitu na tomto trhu a mierne rozšírenie spreadov. Korporátne spready sa mierne zúžili. Celkovo nárast cien zaznamenali štátne ako aj korporátne dlhopisy v investičnom aj neinvestičnom pásme.
- Výnosy 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzimesačne poklesli o -37bp na 2,65%, nemecké zleteli dole o -52bp na 0,82%, spread talianskych dlhopisov sa mierne rozšíril a výnosy celkovo poklesli len o -25bp a mesiac končili na úrovni 3,01%.
- V medzimesačnom vyjadrení americké akcie vzrástli o 9,11%, európske o 7,74%, NIKKEI o 5,34% len akcie regiónu rozvíjajúcich sa trhov poklesli o -0,7%. Kurz USD posilnil na úroveň 1,02, no počas mesiaca sa pozrel aj pod úroveň parity. Komodity ďalej poklesli, ropa Brent cca. -4% k úrovni 110 USD za barel.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR

ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



Zdroj: *Interný rating*

TOP 10

		PODIEL
iShares Core MSCI World UCITS	fond	10,58%
iShares MSCI World EUR H	fond	6,71%
iShares Euro Gov Bond 3-5y	fond	5,43%
Lyxor ETF S&P 500 Hedged Eur	fond	5,30%
Xtrackers MSCI World Swap	fond	5,24%
iShares MSCI North America	fond	3,79%
Xtrackers MSCI World ESG EUR 2C	fond	3,53%
Rezervný fond	fond	3,12%
Xtrackers MSCI Emerging Markets	fond	2,85%
iShares S&P 500 Monthly EUR	fond	2,27%

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	2,35
Vážený výnos dlhových CP:	1,86%
Podiel akciovej zložky:	52,44%
Volatilita:	9,47%
Sharpe ratio:	-0,54

VÝKONNOSŤ

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	-8,42%	3,84%	-5,59%	-5,98%	8,65%	12,83%	42,63%	38,76%
EUR p.a	-	-	-	-5,99%	2,81%	2,45%	3,61%	2,01%

DISCLAIMER

Výkonnosť je znížená o priebežné poplatky, príp. aj výkonnostné poplatky a nezahŕňa vstupné a výstupné poplatky. Realizované výnosy podliehajú zrážkovej dani. Fond je denominovaný v mene euro, preto s použitím inej meny súvisí menové riziko, napr. výkonnosť v mene euro nemusí zodpovedať výkonnosti v inej mene.

S investovaním do podielových fondov je spojené aj riziko. Hodnota investície môže rásť, stagnovať, alebo aj klesať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Minulá výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti. Budúca výkonnosť podlieha zdaneniu, ktoré závisí od individuálnych pomerov každého podielnika a ktoré sa môže v budúcnosti meniť. Tento materiál predstavuje reklamný dokument a marketingovú komunikáciu s použitím zdrojov údajov od príslušného správcu fondu alebo jeho materskej spoločnosti, pričom slúži výlučne na reklamné a marketingové účely a nepredstavuje zmluvne záväzný dokument, ani informačný dokument vyžadovaný ustanoveniami právnych predpisov. Štatúty, predajné prospekty a kľúčové informácie pre investorov (KIID) alebo dokumenty s kľúčovými informáciami (KID) fondov, s uvedením rozpisu poplatkov a nákladov, ako aj rizikového profilu alebo opisov rizík, sú v slovenskom jazyku na požiadanie k dispozícii v sídle spoločnosti VÚB, a.s. a Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. a na všetkých predajných miestach VÚB, a.s. a voľne k dispozícii na www.vub.sk a/alebo www.eurizoncapital.com/sk a/alebo www.eurizoncapital.lu. Investor má možnosť oboznámiť sa so všetkými dokumentami uvedenými v tomto odseku a mal by vziať do úvahy všetky tam popísané charakteristiky a ciele fondu ešte pred tým, ako prijme svoje konečné investičné rozhodnutie. Viac informácií týkajúcich sa aspektov udržateľnosti je možné získať v dokumente Zodpovedné investovanie, ktorý je dostupný na www.vub.sk v sekcii Misia a hodnoty, Ochrana investora. V súlade so štatútmi, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátmi uvedenými v týchto dokumentoch prekročiť 35% hodnoty majetku vo fonde, pričom môže dosiahnuť až 100% tejto hodnoty; investičnou politikou príslušných fondov môže byť v súlade s týmito dokumentami investovanie prevažne do iných aktív, ako sú prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu. Pre fondy Eurizon Capital S.A. osobitne platí, že ich štatúty (management regulations) sú zverejnené v anglickom jazyku na www.eurizoncapital.lu, že môžu investovať spôsobom kopírujúcim finančné indexy a že podielnik si sleduje a zabezpečuje zdaňovanie výnosov. Informácie o investičných službách vrátane upozornení v súvislosti s rizikami spojenými s investíciami vo finančných nástrojoch, medzi ktoré patria aj podielové listy podielových fondov, je možné získať na všetkých predajných miestach VÚB, a.s., a na www.vub.sk v sekcii Misia a hodnoty, Ochrana investora. Oficiálny názov fondu, ktorého sa tento dokument týka, je: Dynamické Portfólio otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia správ. spol., a. s.

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