KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

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

MESAČNÁ SPRÁVA K 31.1.2023

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDE

Typ fondu:	zmiešané fondy
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	9.2.2006
ISIN:	SK3000001360

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

Odporúčaný investičný horizont:	min. 2 roky
Hodnota majetku fondu:	86 828 159 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 nemôže prekročiť 10 % celkovej hodnoty portfólia. Cieľom fondu je dosiahnuť vyšší výnos v EUR, než poskytujú bežné účty a termínované vklady.

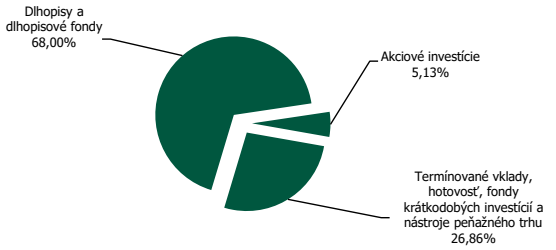
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

Eurizon SK a Bloomberg.

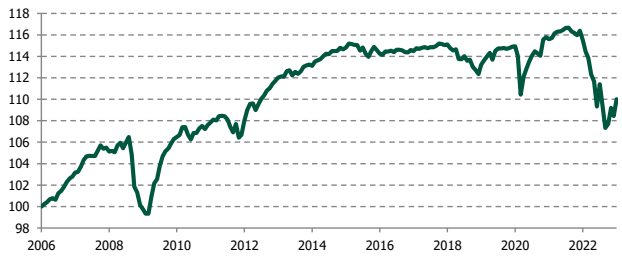
KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Začiatok nového roka priniesol pozitívnu náladu na globálne finančné trhy. Ukľudnenie priniesol report s údajmi o vývoji spotrebiteľskej inflácie v USA. Jej postupné spomaľovanie aj na úrovni cien vstupov pre výrobcov poslalo výnosy štátnych dlhopisov nadol a to bola vzpruha na ceny akcií. Najvýraznejšie rástli na výnosy citlivé technológie. Darilo sa aj európskym akciám, ktoré si po období poklesu pripísali tentokrát nadpriemerné prírastky. Ku globálnemu rastovému sentimentu sa pridali aj japonské akcie, kde centrálna banka ponechala svoju politiku zatiaľ bez zmeny a aj akcie rozvíjajúcich sa trhov, ktoré výrazne stúpali vďaka znovuotvoreniu Číny.
- Trhové výnosy sa pobrali nadol na oboch stranách Atlantiku, keď boli ťahané očakávaným spomaľovaním inflácie vyhliadkami na postupné ukončovanie cyklu zvyšovania úrokových sadzieb. Krivka bezpečných európskych štátnych dlhopisov poklesla najmä na stredných a dlhších splatnostiach. Darilo sa aj dlhopisom periférnych krajín, ktoré čiastočne vymazali straty z konca roka. Korporátne emisie si pripísali ešte väčšie zisky, keď sa popri poklese sadzieb ešte zužovali aj výnosové prirážky.
- Výnos 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzimesačne poklesol o -37bps na 3,51%, nemeckých o -28bps na 2,28%, spread talianskych dlhopisov sa mierne zúžil, keď výnosy v Taliansku celkovo spadli až o -55 bps a mesiac skončili na úrovni 4,15%.
- V medzimesačnom vyjadrení americké akcie vzrástli o 6,28%, európske o 6,74%, NIKKEI o 4,72% a akcie regiónu rozvíjajúcich sa trhov poskočili o 7,85%. USD sa ďalej mierne oslaboval k úrovni 1,086.
- Komodity z energetického sektora ďalej poklesli. Najviac si to vďaka miernej zime odniesol zemný plyn, ktorý atakuje v USA ceny z obdobia pred vojnou na Ukrajine s poklesom o ďalších -40% na cenu 2,68.

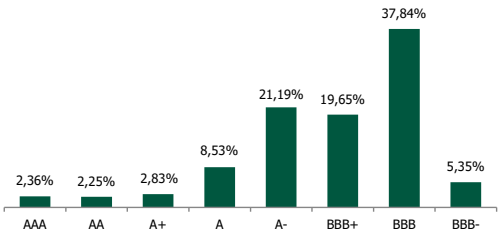
ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



Zdroj: *Interný rating*

TOP 10

		PODIEL
iShares Corp Bond 1-5 yr	fond	18,22%
Rezervný fond	fond	8,42%
iShares Euro Government Bond 7-10 yr	fond	5,02%
iShares Euro Government Bond 5-7yr	fond	4,87%
Eurizon Bond High Yield Z	fond	3,45%
Eurizon Bond EUR Medium Term LTE Z	fond	2,95%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	fond	2,95%
iShares Euro Corporate Bond	fond	2,00%
Lyxor Core Stoxx Europe 600 EUR H	fond	1,74%
UBS Bond Fund Euro High Yield	fond	1,48%

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	2,45
Vážený výnos dlhových CP:	4,13%
Podiel akciovej zložky:	5,14%
Volatilita:	2,89%
Sharpe ratio:	-1,71

VÝKONNOSŤ

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	1,44%	1,44%	-1,27%	-4,78%	-4,31%	-4,44%	-1,80%	10,00%
EUR p.a	-	-	-	-4,78%	-1,46%	-0,90%	-0,18%	0,56%

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: Konzervatívne 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