

MESAČNÁ SPRÁVA K

31.1.2024

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Typ fondu:	zmiešané fondy
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	9.2.2006
ISIN:	SK3000001329
Vstupný poplatok:	Jednorazová investícia 2,50% Program sporenia 0%
Výstupný poplatok:	Jednorazová investícia do jedného roka 0,80% Jednorazová investícia po jednom roku 0% Max. pre program sporenia 4%
Správčový poplatok:	1,35% p.a.

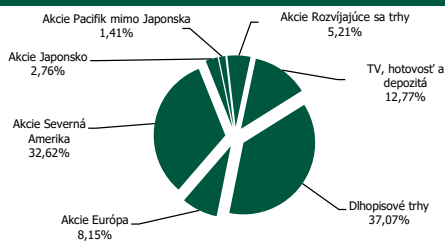
INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

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.

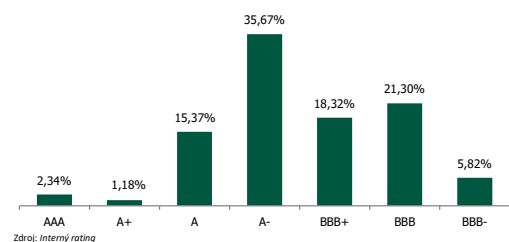
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

[Eurizon SK](#) a [Bloomberg](#).

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	3,33
Vážený výnos dlhových CP:	3,98%
Podiel akciovej zložky:	50,16%
Volatilita:	9,02%
Sharpe ratio:	0,75

DISCLAIMER

1. Výkonnosť je znižovaná o priebežné poplatky, príp. aj výkonnosné 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 podielníka 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 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 VUB, a.s. a Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. a na všetkých predajných miestach VUB, 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 Štatútnymi, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zarúčených štátnymi 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 podielník si sleduje a zabezpečuje zadohovanie výnosov. Informácie o investičných službách vrátane upozornení v súvislosti s rizikami spojenými s investíciami do finančných nástrojov, medzi ktoré patria aj podielové listy podielových fondov, je možné získať na všetkých predajných miestach VUB, 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.

Nižšie riziko



Vyššie riziko

Odporúčaný investičný horizont:

min. 5 rokov

Hodnota majetku fondu:

525 613 880 EUR

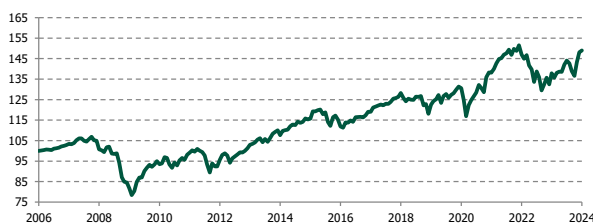
Súhrnný ukazovateľ rizika vyjadruje úroveň rizika daného produktu v porovnaní s inými produktmi. Fond sme zaradili do 3 rizikovej triedy na stupnici 1-7, čo zodpovedá kategórii so stredne nízkym stupňom rizika.

Všetky ďalšie podrobnosti o investičných rizikách nájdete v predajnom prospekte v časti 1.12.13. Rizikový profil podielového fondu.

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Začiatkom roka pokračovala na finančných trhoch rizikových aktív pozitívna nálada. Centrálni bankári sa na svojom zasadnutí snažili tlmiť očakávania trhov na príliš skoré a prudké znižovanie základných sadzieb. Napriek miernej korekcii tržových výnosov nahor, akciové trhy pravidelne prekonávali historické maximá podporované dobrými hospodárskymi výsledkami spoločností najmä z technologického sektora. Opačný trend zaznamenali akcie na trhoch tranzitívnych krajín, kde ani fiskálny stimul v objeme presahujúcom 250 mld. USD nepomohol obrátiť negatívny trend na čínskom akciovom trhu.
- Výnosová krivka bezpečných európskych vládnych dlhopisov korigovala koncoročnú rally a mierne vzrástla. Spread periférnych krajín sa mierne zužil. Plošný nárast výnosov sa v priebehu januára prejavil poklesom cien v segmente emisií s investičným ratingom, na druhej strane tituly s ratingom mimo investičného pásma sa stratám v dôsledku súčasného poklesu výnosových prírážok vytlkli.
- Výnos 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzimesačne vzrástol o 3bps na 3,91%, v prípade nemeckých o 14bps na 2,17% a výnosy v Taliansku vzrástli o 3bp a mesiac skončili na úrovni 3,72%.
- V medzimesačnom vyjadrení americké akcie vzrástli o 1,68%, európske o 1,46%, NIKKEI vyskočil o 8,43% a akcie regiónu rozvíjajúcich sa trhov naopak poklesli o -4,68%. USD posilnil k úrovni 1,082.
- Útoky na lodnú prepravu v Červenom mori vytláčili ceny ropy hore o vyše 6% k úrovni 82 USD za barel severomorského benchmarku Brent. Plyn v USA vďaka opätovnému otepleniu koncom januára výrazne ďalej poklesol 2,1 USD, pričom v Európe cena postupne klesla na hranicu 30 EUR.
- Ku kladnej výkonnosti fondu za mesiac január prispeli najmä akcie a taktizé korporátne dlhopisy.
- V rámci portfólia sme korekciu výnosov v priebehu mesiaca využili na opätovný nákup štátnych aj korporátnych dlhopisov a mierne zvýšenie durácie

VÝVOJ ZHDNOTENIA FONDU V EUR



TOP 10

iShares Euro Government Bond	fond	12,29%
iShares Core MSCI World	fond	11,04%
iShares MSCI World EUR H	fond	9,71%
Xtrackers Eurozone Government Bond	fond	9,26%
Lyxor S&P 500 Hedged Eur	fond	6,50%
Xtrackers MSCI World Swap	fond	4,97%
iShares MSCI North America	fond	3,44%
iShares Core Emerging Markets	fond	2,66%
Rezervný fond	fond	2,43%
iShares S&P 500 EUR H	fond	2,24%

PODIEL

VÝKONNOSŤ¹

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	0,57%	0,57%	3,39%	8,04%	7,83%	21,53%	38,36%	48,94%
EUR p.a	-	-	-	8,04%	2,54%	3,97%	3,30%	2,24%

KONTAKT

Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, IČO: 35 786 272, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 2416/B

Kontakt: 0850 123 000, [www.eurizoncapital.com/sk](#)