

MESAČNÁ SPRÁVA K

31.1.2024

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Typ fondu:	zmiešaný fondy
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	9.2.2006
ISIN:	SK300001360
Vstupný poplatok:	Jednorazová investícia 0,75% 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:	0,85% p.a.

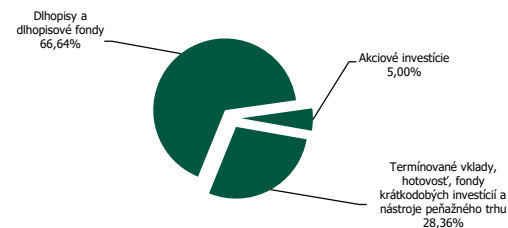
INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond investuje do konzervatívnych dlhových cenných papierov, podielových listov otvorených podielových fondov, nástrojov peňažného trhu, finančných derivátov a akcií, pričom akciová zložka fondu nemôže prekročiť 10 % celkovej hodnoty portfólia. Cieľom fondu je dosiahnuť vyšší výnos v EUR, než poskytujú bežné účty a termínované vklady.

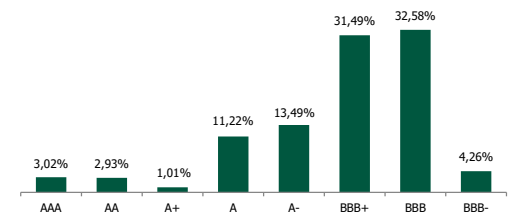
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

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

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



Zdroj: Interný rating

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	2,18
Vážený výnos dlhových CP:	3,98%
Podiel akciovej zložky:	5,00%
Volatilita:	2,44%
Sharpe ratio:	0,45

DISCLAIMER

1. Výkonnosť je znižovaná o priebežné poplatky, príj. aj výkonnosť 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.

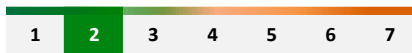
S investovaním do podielových fondov je spojené aj riziko. Hodnota investície môže rásť, stagnovať, alebo aj klesať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Minulá výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti. Budúca výkonnosť podlieha zdaneniu, ktoré závisí od individuálnych pomerov každého podielníka a ktoré sa môže v budúcnosti zmeniť. 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 obzorníť sa so všetkými dokumentami uvedenými v tomto odseku a mať 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 udržiateľnosti je možné získať v dokumente Zodpovedné investovanie, ktorý je dostupný na [www.vub.sk](#) v sekcii Misa a hodnoty, Ochrana investora. V súlade so štatúty, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručných štáti 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 zadržovanie 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 VUB, a.s., a na [www.vub.sk](#) v sekcii Misa 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., 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](#)

Nižšie riziko



Vyššie riziko

Odporúčaná investičná horizont:

min. 2 roky

Hodnota majetku fondu:

77 300 732 EUR

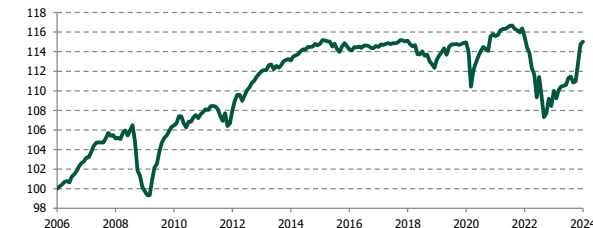
Súhrnný ukazovateľ rizika vyjadruje úroveň rizika daného produktu v porovnaní s inými produktmi. Fond sme zaradili do 2 rizikovej triedy na stupnici 1-7, čo zodpovedá kategórii s nízkym stupňom rizika.

Všetky ďalšie podrobnosti o investičných rizikách nájdete v predajnom prospekte v časti 1.12.12. 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 tržobných výnosov nahor, akciové trhy pravdepodobne prekonal historické maximum podporované dobrými hospodárskymi výsledkami spoločností najmä z technologického sektora. Opačný trend zaznamenali akcie na troch tranzitívnych krajinách, kde ani fiškálny 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 zúžil. Plošný nárast výnosov sa v priebehu januára prejavil poklesom cien v segmente emisii s investičným ratingom, na druhej strane tituly s ratingom mimo investičného pásma sa stratám v dôsledku súčasného poklesu výnosových prírážok vytili.
- Výnos 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzimesačne vzrástol o 3bps na 3,91%, v prípade nemeckých o 14bps na 2,17% a výnosy v Tallansku 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 vytlačili 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 korporátne dlhopisy a akcie.
- V rámci portfólia sme korekcii výnosov v priebehu mesiaca využili na opätovný nákup štátnych dlhopisov a mierne zvýšenie durácie.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



TOP 10

iShares Corp Bond 1-5 yr	fond	17,69%
Rezervný fond	fond	9,39%
iShares Euro Government Bond 5-7yr	fond	4,67%
iShares Euro Government Bond 7-10 yr	fond	3,83%
Eurizon Bond EUR Medium Term LTE Z	fond	3,44%
Eurizon Bond High Yield Z	fond	3,30%
iShares Euro Gov Bond 1-3 yr	fond	3,11%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	fond	2,68%
Lyxor Core Stoxx Europe 600 EUR H	fond	2,53%
UBS Bond Fund Euro High Yield	fond	1,84%

PODIEL

VÝKONNOSŤ¹

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	0,20%	0,20%	3,32%	4,55%	-0,51%	1,59%	1,69%	15,01%
EUR p.a	-	-	-	4,55%	-0,17%	0,32%	0,17%	0,78%