



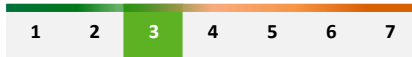
MESAČNÁ SPRÁVA K

29.2.2024

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Typ fondu:	zmiešané fondy
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	9.2.2006
ISIN:	SK300001329
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.

Nižšie riziko



Vyššie riziko

Odporúčaný investičný horizont:

min. 5 rokov

Hodnota majetku fondu:

535 334 027 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.

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.

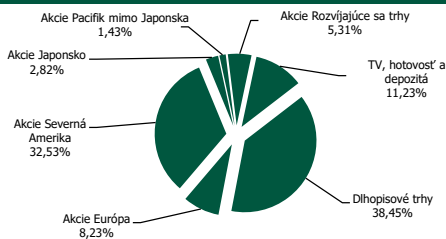
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

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

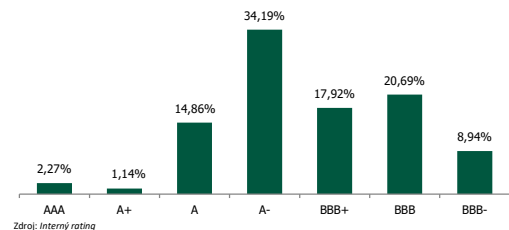
KOMENTÁR PORTFÓLIA MANAŽÉRA

- Február pokračoval na finančných trhoch rizikových aktív v pozitívnej nálahe neľahciac na pokračujúci rast výnosov v USA i eurozóne. Viaceré akciové trhy vyspelého sveta pravidelne prekonávali historické maximá podporované dobrými hospodárskymi výsledkami. V USA určovali rastový trend najmä spoločnosti z technologického sektora. Po dlhšom období poklesu sa v uplynulom mesiaci podarilo po sérii stimulov posunúť do plusu aj čínskym akciám, ktoré ťahali nahor celý akciový trh rozvíjajúcich sa trhov.
- Výnosová krivka bezpečných európskych vládnych dlhopisov ďalej korigovala koncornočnú rally a ešte vzrástla, keď reflektovala pomalý pokles jadrovej inflácie. Dlhopisový trh očakáva posun v znižovaní sadzieb z marca na začiatok leta. Spread periférnych krajín sa mierne zúžil. 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 vyhli vďaka carry a nižšej úrokovej citlivosti.
- Výnos 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzimesačne vzrástol o 34bps na 4,25%, v prípade nemeckých o 25bps na 2,41% a výnosy v Taliansku vzrástli o 12bp a mesiac skončili na úrovni 3,84%.
- V medzimesačnom vyjadrení americké akcie vzrástli o 5,34%, európske o 1,98%, NIKKEI opäť vyskočil o takmer 8% a akcie regiónu rozvíjajúcich sa trhov pridali 4,63%. USD ostal na úrovni okolo 1,08.
- Ceny ropy šli mierne hore o 2,34% k úrovni 83,6 USD za barel severomorského benchmarku Brent. Plyn v USA vďaka výrazne teplejšej zime atakoval cenu 1,5 aby mesiac ukončil na 1,86 USD, pričom v Európe cena padla až pod 25 EUR.
- Ku kladnej výkonnosti fondu za mesiac január prispeli najmä akcie a tak tiež korporátne dlhopisy.
- V rámci portfólia sme korekciu výnosov v priebehu mesiaca využili na opätovný nákup štátnych aj korporátnych dlhopisov a mierne zvýšenie durácie

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



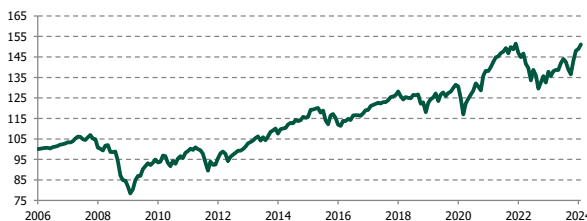
ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	3,34
Vážený výnos dlhových CP:	4,23%
Podiel akciovej zložky:	50,33%
Volatilita:	8,82%
Sharpe ratio:	1,33

VÝVOJ ZHDNOTENIA FONDU V EUR



TOP 10

iShares Euro Government Bond	fond	12,24%
iShares Core MSCI World	fond	11,23%
iShares MSCI World EUR H	fond	9,88%
Xtrackers Eurozone Government Bond	fond	8,90%
Lyxor S&P 500 Hedged Eur	fond	6,64%
Xtrackers MSCI World Swap	fond	5,05%
iShares MSCI North America	fond	3,52%
iShares Core Emerging Markets	fond	2,71%
Rezervný fond	fond	2,39%
iShares S&P 500 EUR H	fond	2,29%

PODIEL

VÝKONNOSŤ¹

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	2,00%	1,43%	5,89%	11,35%	7,90%	21,51%	37,63%	51,06%
EUR p.a	-	-	-	11,31%	2,56%	3,97%	3,24%	2,31%

DISCLAIMER

1. Výkonnosť je znižovaná o priebežné poplatky, príp. aj výkonnosťné 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 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 Štatútnymi, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu uvedených 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 Fond 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 zdanovanie 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 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., 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