

## MESAČNÁ SPRÁVA K

29.2.2024

### 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.

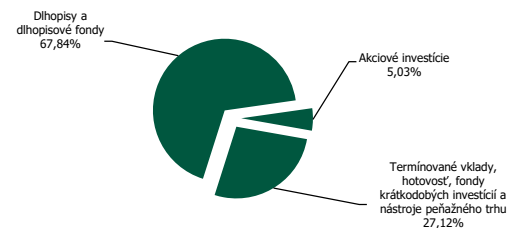
### INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

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.

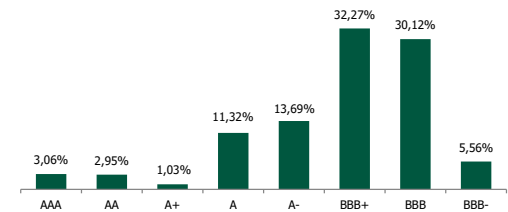
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

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

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



### ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



Zdroj: Interný rating

### DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	2,17
Vážený výnos dlhových CP:	4,28%
Podiel akciovej zložky:	5,03%
Volatilita:	2,43%
Sharpe ratio:	0,72

### DISCLAIMER

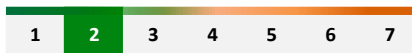
1. Výkonnosť je znižovaná o priebežné poplatky, príj. aj výkonnosť poplatky a nezahŕňa vstupné a výstupné poplatky. Realizované výnosy podliehajú zrážkovej dani. Fond je denominovaný v mene euro, preto s použitím inej meny súvisí menové riziko, napr. výkonnosť v mene euro nemusí zodpovedať výkonnosti 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 pomorov 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](http://www.vub.sk) a/alebo [www.eurizoncapital.com/sk](http://www.eurizoncapital.com/sk) a/alebo [www.eurizoncapital.lu](http://www.eurizoncapital.lu). Investor má možnosť obznámiť 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](http://www.vub.sk) v sekcii Misa a hodnoty, Ochrana investora. V súlade so štatúty, resp. predajnými prospektami môže podiel prevádzkových cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručovaných štátnymi úradmi 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 prevádzkové 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](http://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](http://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](http://www.eurizoncapital.com/sk)

Nižšie riziko



Vyššie riziko

Odporúčaný investičný horizont:

min. 2 roky

Hodnota majetku fondu:

76 228 851 EUR

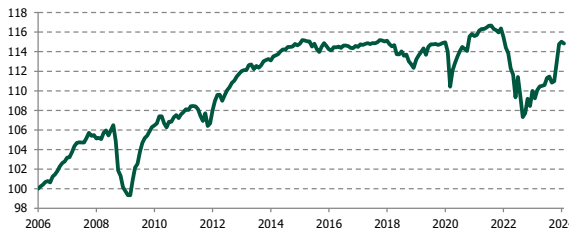
Súhrnný ukazovateľ rizika vyjadruje úroveň rizika daného produktu v porovnaní s inými produktmi. Fond sme zaradili do 2 rizikovej triedy na stupnici 1-7, čo zodpovedá kategórii s nízkym stupňom rizika.

Všetky ďalšie podrobnosti o investičných rizikách nájdete v predajnom prospekte v časti 1.12.12. Rizikový profil podielového fondu.

### KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Február pokračoval na finančných trhoch rizikových aktív v pozitívnej náladе neľhadiac na pokračujúci rast výnosov v USA 1 eurozónе. 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 koncoročné 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.
- K zápornej výkonnosti fondu za mesiac január prispel najmä pokles cien dlhopisov.
- V rámci portfólia sme korekciu výnosov v priebehu mesiaca využili na ďalší mierny nákup štátnych dlhopisov a mierne zvýšenie durácie.

### VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



### TOP 10

iShares Corp Bond 1-5 yr	fond	17,84%
Rezervný fond	fond	9,54%
iShares Core MSCI World	fond	5,03%
iShares Euro Government Bond 5-7yr	fond	4,67%
iShares Euro Government Bond 7-10 yr	fond	4,20%
Eurizon Bond EUR Medium Term LTE Z	fond	3,45%
Eurizon Bond High Yield Z	fond	3,35%
iShares Euro Gov Bond 1-3 yr	fond	3,14%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	fond	2,72%
UBS Bond Fund Euro High Yield	fond	1,88%

### PODIEL

### VÝKONNOSŤ<sup>1</sup>

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	0,05%	-0,15%	3,04%	5,13%	-0,75%	1,06%	1,17%	14,83%
EUR p.a	-	-	-	5,11%	-0,25%	0,21%	0,12%	0,77%