



MESAČNÁ SPRÁVA K

28.3.2024

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.

Nižšie riziko



Vyššie riziko

Odporúčaný investičný horizont:

min. 5 rokov

Hodnota majetku fondu:

548 092 962 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 vysoký úroveň príjmov z kapitálového zhodnotenia v EUR.

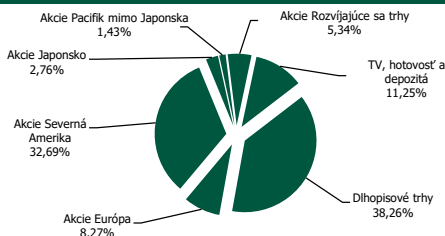
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

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

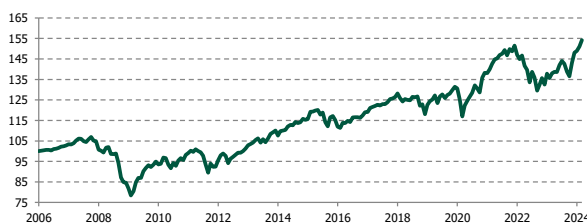
KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- V marci pokračovala na finančných trhoch rizikových aktív pozitívna náhoda. Medzi investormi začal prevládať názor, že k znižovaniu úrokových sadzieb dôjde v polovici tohoto roka, čo svojimi vyjadreniami podporili aj vyhlásenia FEDu po jeho zasadnutí. Predpoklady sa ustálili na 3 zniženiach po 0,25%. Akciové trhy vyspelého sveta tak opäť pravdive prekonávali historické maximá. V USA určoovali rastový trend tentoraz najmä spoločnosť z energetického sektora. O niečo lepšie sa darilo európskemu aj japonskému trhu. V rastovom trende v uplynulom mesiaci ostali rovnako aj akciové nástroje rozvíjajúcich sa trhov podporene primárne ážijským regiónom.
- Výnosová krivka bezpečných európskych vládných dlhopisov sa posunula mierne nadol napriek neistote v načasovaní znižovania sadzieb ECB. Spread periférnych krajín sa mierne zužil. Pod nárast cien dlhopisov sa podpísal aj mierny pokles rizikových prirážok v investičnom pásme, dlhopisy v segmente high-yield stagnovali.
- Výnos 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzimesačne mierne poklesol o -5bps na 4,20%, v prípade nemeckých o -11bps na 2,30% a výnosy v Taliansku poklesli o -16bp a mesiac skončili na úrovni 3,68%.
- V medzimesačnom vyjadrení americké akcie vzrástli o 3,22%, európske o 4,04%, NIKKEI o 3,07% a akcie regiónu rozvíjajúcich sa trhov pridal 2,18%. USD ostal na úrovni okolo 1,08.
- Ceny ropy šli hore o vyše 6% k úrovni 87,5 USD za barel severomorského benchmarku Brent. Plyn v USA medzimesačne mierne poklesol na 1,76 USD, pričom v Európe cena vzrástla o 9% nad 27 EUR.
- Ku kladnej výkonnosti fondu za marec prispel najmä rast cien akcií a aj dlhopisov.
- V rámci portfólia sme po prudkom raste mierne znížili podiel US akcií k neutrálnej alokácii.

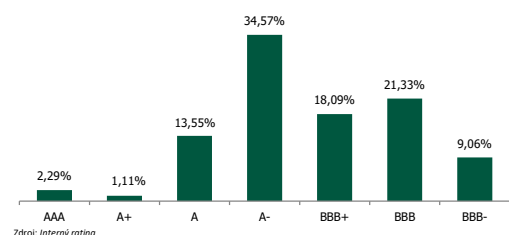
ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



VÝVOJ ZHDNOTENIA FONDU V EUR



ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



Zdroj: Interný rating

TOP 10

Instrument	Podiel
iShares Euro Government Bond	12,08%
iShares Core MSCI World	11,38%
iShares MSCI World EUR H	10,00%
Xtrackers Eurozone Government Bond	8,78%
Lyxor S&P 500 Hedged Eur	6,71%
Xtrackers MSCI World Swap	5,11%
iShares MSCI North America	3,55%
iShares Core Emerging Markets	2,72%
Rezervný fond	2,35%
iShares S&P 500 EUR H	2,32%

PODIEL

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	3,48
Vážený výnos dlhových CP:	3,91%
Podiel akciovej zložky:	50,49%
Volatilita:	8,91%
Sharpe ratio:	1,42

VÝKONNOSŤ¹

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	4,10%	2,05%	11,03%	11,70%	8,06%	23,13%	40,06%	54,16%
EUR p.a	-	-	-	11,77%	2,62%	4,25%	3,43%	2,41%

DISCLAIMER

1. Výkonnosť je znižovaná o priebežné poplatky, príp. 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, stagnovat', alebo aj klesať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Minulá výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti. Budúca výkonnosť podlieha zdneniu, 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 vydaných alebo zaručujúcich 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 zhadovanie 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