

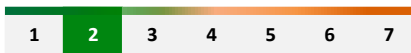
## MESAČNÁ SPRÁVA K

28.3.2024

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĽE

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.

Nižšie riziko



Vyššie riziko

Odporúčaný investičný horizont:

min. 2 roky

Hodnota majetku fondu:

75 942 125 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.

### 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.

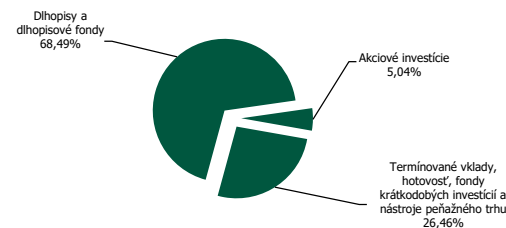
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

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

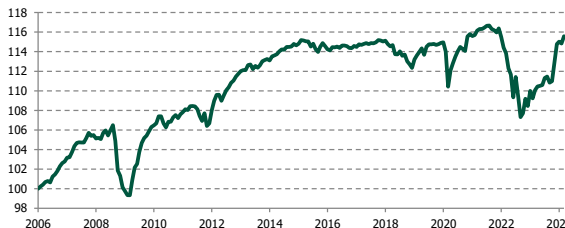
### KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- V marci pokračovala na finančných trhoch nízkových aktív pozitívna nálada. Medzi investormi začal prevládať názor, že k zníženiu úrokových sadzieb dôjde v polovici tohoto roka, čo svojimi vyjadreniami podporili aj vyhlásenia FEDu po jeho zasadnutí. Predpoklady sa ustálili na 3 zníženiach po 0,25%. Akciové trhy vyspelého sveta tak opäť pravidelne prekonávali historické maximá. V USA určovali rastový trend tenzoraz najmä spoločnosti 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 podporené primárne ázijským regiónom.
- Výnosová krivka bezpečných európskych vládných dlhopisov sa posunula mierne nadol napriek neistote v načasovaní znížovania sadzieb ECB. Spread periférnych krajín sa mierne zúžil. Pod náraz cten dlhopisov sa podpísal aj mierny pokles rizikových prírátok 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 ropu 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 zásadné zmeny nerobili.

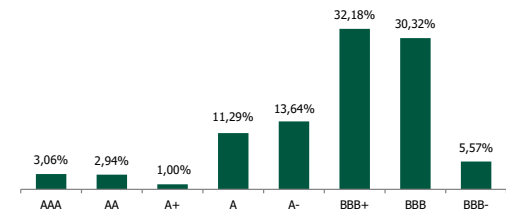
### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



### VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



### ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



Zdroj: Interný rating

### TOP 10

iShares Corp Bond 1-5 yr	fond	18,07%
Rezervný fond	fond	9,62%
iShares Core MSCI World	fond	5,04%
iShares Euro Government Bond 5-7yr	fond	4,73%
iShares Euro Government Bond 7-10 yr	fond	4,27%
Eurizon Bond EUR Medium Term LTE Z	fond	3,48%
Eurizon Bond High Yield Z	fond	3,38%
iShares Euro Gov Bond 1-3 yr	fond	3,13%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	fond	2,65%
UBS Bond Fund Euro High Yield	fond	1,89%

### PODIEL

### DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	2,11
Vážený výnos dlhových CP:	3,99%
Podiel akciovej zložky:	5,04%
Volatilita:	2,42%
Sharpe ratio:	0,66

### VÝKONNOSŤ<sup>1</sup>

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	0,71%	0,66%	4,28%	5,01%	-0,48%	1,42%	1,73%	15,58%
EUR p.a	-	-	-	5,03%	-0,16%	0,28%	0,17%	0,80%

### 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 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 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.eu](http://www.eurizoncapital.eu). 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 udržateľnosti 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 štatútmi, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručných štátni 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.eu](http://www.eurizoncapital.eu), 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)