



MESAČNÁ SPRÁVA K

30.4.2024

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.

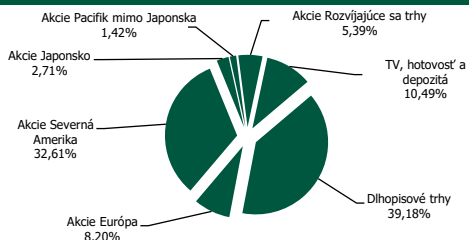
INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

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.

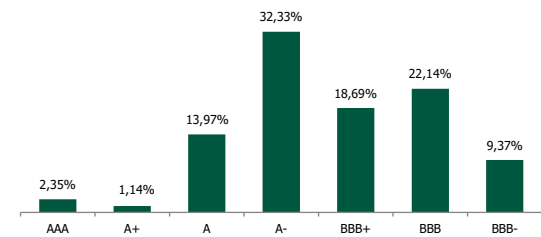
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

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

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



Zdroj: Interný rating

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	3,49
Vážený výnos dlhových CP:	4,16%
Podiel akciovej zložky:	50,33%
Volatilita:	8,83%
Sharpe ratio:	0,93

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, stagnovať, alebo aj klesať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Minulá výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti. Budúca výkonnosť podieľa 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 opisu 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.com. 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 Misa a hodnoty. Ochrana investora. V súlade so štatúti, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štatúti 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 týmto 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.com, že môžu investovať spôsobom kopírujúcim finančné indexy a že podielník si sleduje a zabezpečuje zhadzovanie 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: Dynamické Portfólio otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia správ. spol., a. s.

Nižšie riziko



Vyššie riziko

Odporúčaný investičný horizont:

min. 5 rokov

Hodnota majetku fondu:

540 613 120 EUR

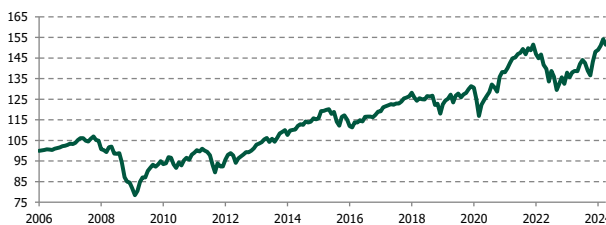
Súhrnný ukazovateľ rizika vyjadruje úroveň rizika daného produktu v porovnaní s inými produktmi. Fond sme zaradili do 3 rizikovej triedy na stupnici 1-7, čo zodpovedá kategórii so stredne nízkym stupňom rizika.

Všetky ďalšie podrobnosti o investičných rizikách nájdete v predajnom prospekte v časti 1.12.13. Rizikový profil podielového fondu.

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Apríl priniesol na trhy zvýšenú volatilitu vďaka zastaveniu poklesu inflácie. Tá sa najmä v USA usadila na úrovniach, s ktorými FED nemôže byť spokojný. Jej core aj dopytovú časť podporuje stále výrazne silný trh práce. Z trhových očakávaní znižovania sadzieb v troch krokoch po 0,25% sa zatiaľ precenením výnosovej krivky odstránil dve a v hre ostalo len jedno zníženie ku koncu roka. Opatrné vyjadrenia vyšli aj z úst predstaviteľov FEDu, ktorí načatovanie cyklu poklesu sadzieb posunú na neskôr, keď si budú istí skrotitím inflácie. Tento vývoj vyvolal korekciu na akciových trhoch najmä v USA a Japonsku, miernejší pokles zaznamenali európske akcie. V rastovom trende v uplynulom mesiaci ostali akciové nástroje rozvíjajúcich sa trhov podporené primárne čínskymi akciami.
- Aj výnosová krivka bezpečných európskych vládnych dlhopisov poskočila nahor vďaka stagnácii inflácie v eurozóne nad cieľom ECB. Spread periférnych krajín sa opäť mierne zúžil. Po rastе výnosov ceny štátnych aj korporátnych dlhopisov v investičnom pásme poklesli. Dlhopisy v segmente high-yield vďaka kratšej dĺžke a vysokému carry stagnovali.
- Výnos 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzičasne narástol o 48bps na 4,68%, v prípade nemeckých o 29bps na 2,58% a výnosy v Taliansku vzrástli o 24bp a mesiac skončili na úrovni 3,91%.
- V medzimesačnom vyjadrení americké akcie korigovali o -4,08%, európske o -0,97%, NIKKEI o -4,39%. Naopak kladným smerom sa vybrali akcie regiónu rozvíjajúcich sa trhov a pridali 0,53% ťahané najmä čínskymi titulmi. USD posilnil voči EUR k úrovni 1,0666.
- Ceny ropy stagnovali okolo úrovne 88 USD za barel severomorského benchmarku Brent. Plyn v USA sa za mesiac posunul s prichádzajúcim letom nahor k 2 USD, pričom v Európe cena vzrástla na 29 EUR.
- K zápornej výkonnosti fondu za apríl prispel pokles cien akcií a v nemalej miere aj dlhopisov.
- V rámci portfólia sme len veľmi mierne priklonili štátne dlhopisy po rastе výnosov.

VÝVOJ ZHDNOTENIA FONDU V EUR



TOP 10

Podiel	Podiel
iShares Euro Government Bond	12,07%
iShares Core MSCI World	11,18%
iShares MSCI World EUR H	9,90%
Xtrackers Eurozone Government Bond	8,78%
Lyxor S&P 500 Hedged Eur	6,57%
Xtrackers MSCI World Swap	5,04%
iShares MSCI North America	3,52%
iShares Core Emerging Markets	2,69%
Rezervný fond	2,38%
iShares MSCI Emerging Markets	2,28%

VÝKONNOSŤ¹

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	2,29%	-1,74%	10,91%	9,24%	4,57%	19,09%	37,30%	51,48%
EUR p.a	-	-	-	9,16%	1,50%	3,55%	3,22%	2,30%

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, voľná číslo: 2416/B

Kontakt: 0850 123 000, www.eurizoncapital.com/sk