

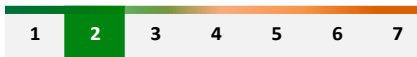
## MESAČNÁ SPRÁVA K

31.7.2024

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Typ fondu:	zmiešané fondy
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	9.2.2006
ISIN:	SK3000001360
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:

73 517 428 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.

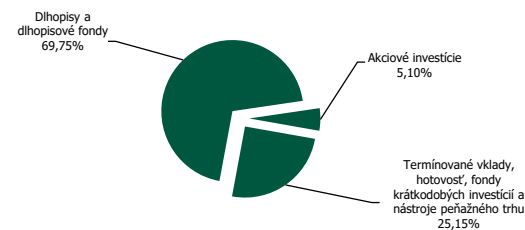
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

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

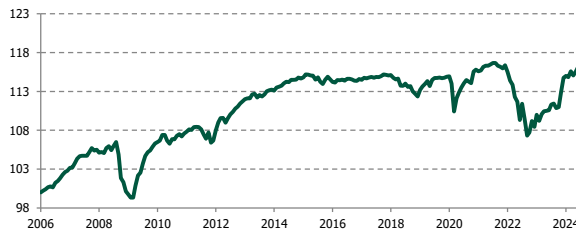
### KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Prvý prázdninový mesiac, ktorý je charakteristický nižšími obchodnými objemami, ukončili trhy napriek výpredaju v oblasti technologického sektora v pozitívnom teritóriu. Miernie negatívnejší ekonomický sentiment podporil očakávanie na znižovanie sadzieb centrálnymi bankami. To malo za následok plošný pokles výnosov. A nižšie výnosy podporili v druhej polovici mesiaca akciové trhy v USA a Európe. Japonské akcie naopak poklesli, keďže japonská mena posilnila po pravdepodobnej intervencii japonskej centrálnej banky proti jej výraznému oslabovaniu. Rozvíjajúce sa trhy s veľkým podielom technologických spoločností najmä v Ázii poklesli.
- Výnosová krivka bezpečných európskych vládnych dlhopisov vzhľadom na očakávanie pokračovania v uvoľňovaní menových podmienok Európskou centrálnou bankou výraznejšie poklesla. Spread periférnych krajín sa po skľudnení situácie okolo Francúzska podstatne zúžil. Klesajúce výnosy podporili rast cien dlhopisov vo všetkých segmentoch, výraznejšie pri dlhšej dĺžke v investičnom pásme.
- Výnos 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzimesačne poklesol o -37 bps na 4,03%, v prípade nemeckých došlo k poklesu o -20 bps na 2,30% a výnosy v Taliansku poklesli o -42 bp a mesiac skončili na úrovni 3,65%.
- V medzimesačnom vyjadrení americké akcie pridali 1,22%, európske 1,41%, NIKKEI poklesol o -1,22% a akcie regiónu rozvíjajúcich sa trhov -0,14%. USD mierne oslabil k úrovni 1,0826.
- Ceny ropy v slabšom ekonomickom sentimente poklesli o -6,6% k úrovni 80,7 USD za barel severomorského benchmarku Brent. Plyn v USA šiel pádom o takmer -22% smerom k úrovni 2 USD kvôli celkovo vysokým zásobám.
- Ku kladnej výkonnosti fondu za júl prispel rast cien akcií, dlhopisov aj carry cash zložky.
- V rámci portfólia sme zásadné zmeny nerobili.

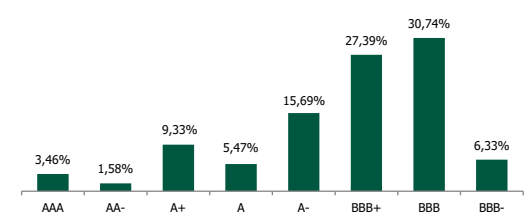
### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



### VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



### ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



Zdroj: Interný rating

### TOP 10

iShares Corp Bond 1-5 yr	fond	17,80%
Rezervný fond	fond	10,07%
iShares Core MSCI World	fond	4,99%
iShares Euro Government Bond 5-7yr	fond	4,88%
iShares Euro Government Bond 7-10 yr	fond	4,66%
Eurizon Bond EUR Medium Term LTE Z	fond	3,64%
Eurizon Bond High Yield Z	fond	3,39%
iShares Euro Gov Bond 1-3 yr	fond	3,28%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	fond	2,54%
UBS Bond Fund Euro High Yield	fond	2,01%

### PODIEL

### DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	2,09
Vážený výnos dlhových CP:	3,95%
Podiel akciovej zložky:	5,10%
Volatilita:	2,37%
Sharpe ratio:	0,81

### VÝKONNOSŤ

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	2,22%	1,00%	2,01%	5,39%	0,57%	2,24%	2,74%	17,32%
EUR p.a	-	-	-	5,37%	0,19%	0,44%	0,27%	0,87%

### 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 podlieha zdaneniu, ktoré závisí od individuálnych pomerov 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 informčný 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](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 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](http://www.vub.sk) v sekcii Misia a hodnoty. Ochrana investora. V súlade so Štatútom, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaradených 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](http://www.eurizoncapital.lu), že môžu investovať spôsobom kopírujúcim finančné indexy a že podielník si sleduje a zabezpečuje zdanenie 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 v všetkých predajných miestach VUB, a.s., a na [www.vub.sk](http://www.vub.sk) v sekcii Misia 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., sídlo 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)