DYNAMICKÉ PORTFÓLIO

otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia správ. spol., a. s.

MESAČNÁ SPRÁVA K 31.5.2024

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDE

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%
Správcovský poplatok:	1,35% p.a.

Nižšie riziko | 1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7 | Vyššie riziko

Odporúčaný investičný horizont: min. 5 rokov

Hodnota majetku fondu: 547 192 995 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 vysokú úroveň príjmov z kapitálového zhodnotenia v EUR.

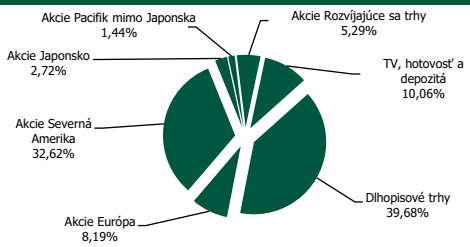
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

Eurizon SK a Bloomberg.

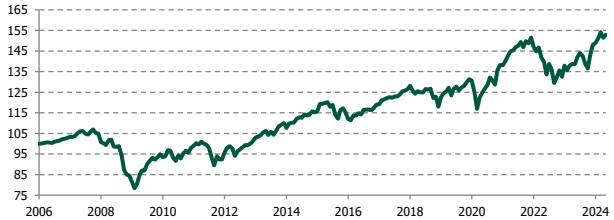
KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Po aprílovej korekcii zavládla na akciových trhoch opäť pozitívna nálada. Americké indexy sa celkovo zotavili zo strát vďaka korporátnym výsledkom veľkých firiem na čele s Nvidia Corp. Pomalý pokles inflácie, silný trh práce a stále solídny rast ekonomiky USA ťahaný spotrebou nedávajú predstaviteľom FEDu možnosť skoršieho načasovania cyklu poklesu sadzieb. V Európe pre zmenu na konci mesiaca prekvapila inflácia miernym posunom nahor. V USA sa darilo najmä technologickým titulom. Rast zaznamenali aj európske akcie, kým japonské tituly spolu s rozvíjajúcimi sa trhmi ostali okolo kladnej nuly.
- Výnosová krivka bezpečných európskych vládnych dlhopisov sa posunula ešte mierne nahor. Spread periférnych krajín sa takmer nezmenil. Mierny rast výnosov však nebránil európskym korporátnym emisiám v celkovom posilnení, k čomu im dopomohol pokles výnosových prirážok v segmente s investičným ratingom ako aj v prípade titulov s ratingom mimo investičného pásma.
- Výnos 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzimesačne poklesol o -18 bps na 4,50%, v prípade nemeckých došlo k miernemu nárastu o 8 bps na 2,66% a výnosy v Taliansku vzrástli o 6 bp a mesiac skončili na úrovni 3,98%.
- V medzimesačnom vyjadrení americké akcie pridali 4,96%, európske 3,31%, NIKKEI stagnoval 0,21% a taktiež akcie regiónu rozvíjajúcich sa trhov 0,29%. USD výraznejšie oslabil k úrovni 1,085.
- Ceny ropy poklesli k úrovni 81,6 USD za barel severomorského benchmarku Brent. Plyn v USA za mesiac vyletel s prichádzajúcim letom takmer o 30% k 2,6 USD, pričom v Európe cena vzrástla nad 34 EUR.
- Ku kladnej výkonnosti fondu za máj prispel rast cien akcií, dlhopisov aj carry cash zložky.
- V rámci portfólia sme zásadné zmeny nerobili.

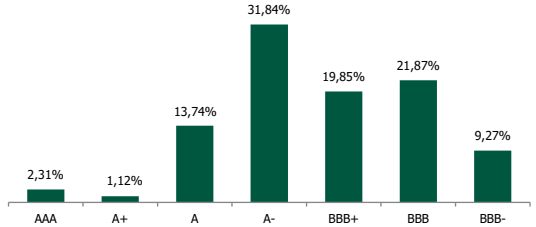
ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



Zdroj: *Interný rating*

TOP 10

		PODIEL
iShares Euro Government Bond	fond	11,91%
iShares Core MSCI World	fond	11,30%
iShares MSCI World EUR H	fond	10,16%
Xtrackers Eurozone Government Bond	fond	8,65%
Lyxor S&P 500 Hedged Eur	fond	6,65%
Xtrackers MSCI World Swap	fond	5,10%
iShares MSCI North America	fond	3,51%
IShares Core Emerging Markets	fond	2,63%
Rezervný fond	fond	2,36%
iShares S&P 500 EUR H	fond	2,29%

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	3,45
Vážený výnos dlhových CP:	4,16%
Podiel akciovej zložky:	50,26%
Volatilita:	8,70%
Sharpe ratio:	1,11

VÝKONNOSŤ[1]

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	3,26%	0,95%	6,74%	10,34%	5,27%	23,88%	36,52%	52,92%
EUR p.a	-	-	-	10,31%	1,72%	4,37%	3,16%	2,35%

DISCLAIMER

1. Výkonnosť je znížená o priebežné poplatky, príp. aj výkonnostné 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 podielnika 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 štatútmi, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátmi 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 podielnik si sleduje a zabezpečuje zdaňovanie 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 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