



MESAČNÁ SPRÁVA K

28.6.2024

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.

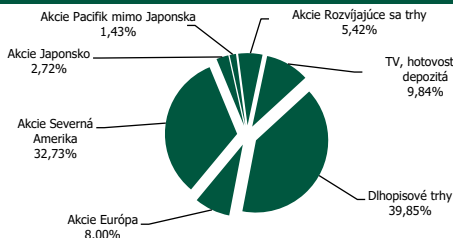
INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

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.

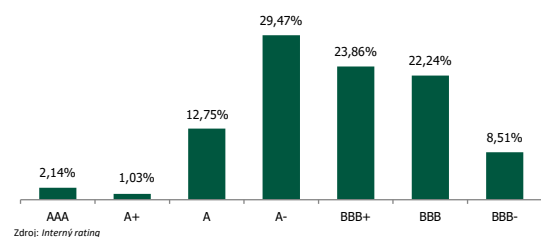
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

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

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	3,49
Vážený výnos dlhových CP:	4,08%
Podiel akciovej zložky:	50,31%
Volatilita:	8,61%
Sharpe ratio:	1,03

DISCLAIMER

1. Výkonnosť je zriadená o priebežné poplatky, príp. aj výkonnosné 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 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 VÚB, a.s. a Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. na všetkých predajných miestach VÚB, a.s. a voľne k dispozícii na [www.vub.sk](#) a/alebo [www.eurizoncapital.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 Misa a hodnoty. Ochrana investora. V súlade so štátmi, resp. predajnými prospektami môže podiel prevádzateľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vystavených alebo zaručených 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 prevádzateľné 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 zďaňovanie 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 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.

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](#)

Nižšie riziko



Vyššie riziko

Odporúčaný investičný horizont:

min. 5 rokov

Hodnota majetku fondu:

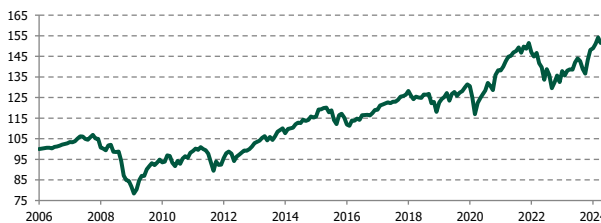
559 070 370 EUR

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

- Mesiac pred prázdninami ukončili trhy zmiešané, keď optimistický sentiment po výsledkoch veľkých technologických spoločností v USA pretrval a prispel k rastu akcií na západnej strane Atlantiku. Naopak európske tituly, ktoré negatívne reagovali na volebné výsledky do Európskeho parlamentu a následné vyhlásenie predčasných parlamentných volieb vo Francúzsku, poklesli. Z červených čísel im nepomohlo ani tržní očakávané zníženie oficiálnych sadzieb ECB o 0,25%. Najviac postihnuté francúzske akcie poklesli o vyše 6%. Japonské akcie sa ďalej tešili záujmu investorov s oslabujúcim jenom. Rozvíjajúce sa trhy napriek poklese čínskych titulov v priemere taktiež rástli.
- Výnosová krivka bezpečných európskych vládných dlhopisov sa posunula mierne nadol okrem Francúzska. Taktiež spread periférnych krajín sa vďaka panike pred predčasnými voľbami v tejto krajine rozšíril. Mierny rast výnosových prírážok v segmente s investičným ratingom ako aj v prípade titulov s ratingom mimo investičného pásma nebránil európskym korporátnym emisiám v celkovom posilnení, k čomu im dopomohol pokles tržných výnosov.
- Výnos 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzimesačne poklesol o -10 bps na 4,40%, v prípade nemeckých došlo k poklesu o -16 bps na 2,50% a výnosy v Taliansku vzrástli o 10 bp a mesiac skončili na úrovni 4,07%.
- V medzimesačnom vyjadrení americké akcie pridali 3,59%, európske poklesli o -1,16%, NIKKEI pridali 2,85% a akcie regiónu rozvíjajúcich sa trhov 3,55%. USD mierne posilnil k úrovni 1,071.
- Ceny ropy vzrástli k úrovni 86,4 USD za barel severomorského benchmarku Brent. Plyn v USA za mesiac stagnoval okolo 2,6 USD ale v priebehu mesiaca sa pozrel aj nad hladinu 3 USD.
- Ku kladnej výkonnosti fondu za jún prispel rast cien najmä US akcií, dlhopisov aj carry cash zložky.

VÝVOJ ZHDNOTENIA FONDU V EUR



TOP 10

Podiel	Fond	Podiel
11,69%	iShares Euro Government Bond	11,69%
11,49%	iShares Core MSCI World	11,49%
10,00%	iShares MSCI World EUR H	10,00%
8,50%	Xtrackers Eurozone Government Bond	8,50%
6,67%	Lyxor S&P 500 Hedged Eur	6,67%
5,19%	Xtrackers MSCI World Swap	5,19%
3,66%	iShares MSCI North America	3,66%
2,71%	iShares Core Emerging Markets	2,71%
2,68%	Euro BTP Fut Sep24	2,68%
2,37%	iShares S&P 500 EUR H	2,37%

VÝKONNOSŤ¹

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	5,36%	2,03%	5,36%	9,83%	6,21%	23,11%	38,25%	56,03%
EUR p.a	-	-	-	9,86%	2,03%	4,24%	3,29%	2,45%