# REZERVNÝ FOND

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

## MESAČNÁ SPRÁVA K 31.7.2024

## ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDE

| | |
|---|---|
| **Typ fondu:** | fondy krátkodobých investícií |
| **Referenčná mena:** | EUR |
| **Deň uvedenia:** | 23.9.2008 |
| **ISIN:** | SK3000001394 |
| **Vstupný poplatok:** | Jednorazová investícia 0,50% |
| **Výstupný poplatok:** | Jednorazová investícia 0% |
| **Správcovský poplatok:** | 0,11% p.a. |

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

**Odporúčaný investičný horizont:** min. 6 mesiacov

**Hodnota majetku fondu:** 167 925 825 EUR

Súhrnný ukazovateľ rizika vyjadruje úroveň rizika daného produktu v porovnaní s inými produktmi. Fond sme zaradili do 1 rizikovej triedy na stupnici 1-7, čo zodpovedá kategórii s najnižším 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 je orientovaný na investície do konzervatívnych dlhových cenných papierov s krátkou platnosťou a do nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. Z hľadiska emitenta ide najmä o štátne dlhopisy a dlhopisy bonitných bánk. V majetku fondu sa môžu nachádzať aj finančné deriváty. Cieľom fondu je maximalizovať výkonnosť v referenčnej mene pri nízkom investičnom riziku v stanovenom investičnom horizonte. Fond je vhodný pre investora, ktorý uprednostňuje konzervatívnu investičnú stratégiu vyznačujúcu sa nízkou volatilitou.

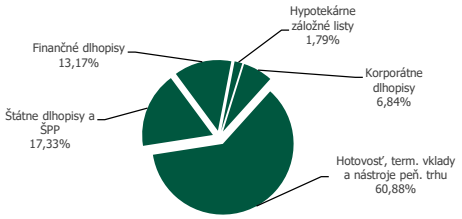
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránke

Eurizon SK

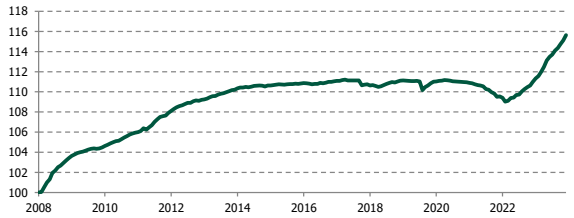
## KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Ku kladnej výkonnosti hodnoty na podiel fondu za mesiac júl prispeli všetky zložky portfólia fondu (termínované vklady, štátne dlhopisy pokladničné poukážky emitentov z periférie eurozóny, korporátne dlhopisy s investičným ratingom).
- V súlade s očakávania ECB v júli nepristúpila k zmene nastavenia svojich kľúčových úrokových mier (depozitná na 3,75%), pričom najbližšiu zmenu sadzieb je možné očakávať v septembri. Medziročná spotrebiteľská inflácia dosiahla v júni očakávaných 2,5%, čo bolo menej ako v predchádzajúcom mesiaci. Jadrová zložka inflácie stagnovala na úrovni 2,9%. Ekonomika eurozóny rástla v druhom štvrťroku 0,3%, čo je viac než sa očakávalo. Medziročný hospodársky rast dosiahol 0,6%.
- V sledovanom období zaznamenali sadzby na peňažnom trhu v eurozóne posun nadol na všetkých častiach krivky, najmä však na dlhších. 6-mesačný Euribor tak poklesol o 10bps na úroveň 3,58%.
- Výnosová krivka bezpečných európskych štátnych dlhopisov sa počas júla posunula podstatne nadol, keď reflektovala negatívnejší ekonomický sentiment a s ním spojené očakávanie pokračovania v uvoľňovaní menových podmienok Európskou centrálnu bankou.
- Kombinácia klesajúcich výnosov a relatívne stabilných výnosových prirážok prospela v uplynulom mesiaci aj európskym korporátnym dlhopisom z investičného pásma.

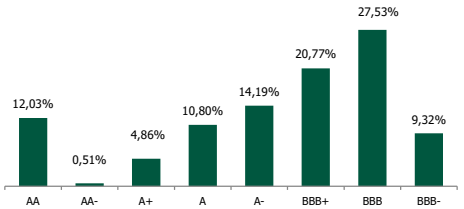
## ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ




## VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR




## ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU




Zdroj: *Interný rating*

## TOP 10 — PODIEL

| | | |
|---|---|---|
| Eurizon Bond Corporate Eur Short Term Z | fond | 3,76% |
| EUR Italy T-bill (spl. 29.11.2024) | ŠPP | 2,65% |
| EUR Italy T-bill (spl. 30.09.2024) | ŠPP | 2,42% |
| EUR France T-bill (spl. 21.08.2024) | ŠPP | 2,37% |
| Eurizon Money Market EUR T1 | fond | 1,57% |
| EUR Romania 2% (spl. 08.12.2026) | dlhopis | 1,45% |
| EUR Hungary 0% (spl. 22.02.2027) | dlhopis | 1,44% |
| EUR France T-bill (spl. 09.10.2024) | ŠPP | 1,00% |
| EUR Credit Agricole 1% (spl. 22.04.2026) | dlhopis | 0,88% |
| EUR Spain 1.3% (spl. 31.10.2026) | dlhopis | 0,87% |

FRN - dlhopis s pohyblivým kupónom, ŠPP - štátna pokladničná poukážka

## DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

| | |
|---|---|
| **Durácia fondu:** | 0,50 |
| **Vyvážený výnos portfólia fondu** | 3,88% |
| **Volatilita** | 0,52% |

## VÝKONNOSŤ[1]

| **Mena** | **od začiatku roka** | **1 mes** | **6 mes** | **1 rok** | **3 roky** | **5 rokov** | **10 rokov** | **od vzniku** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 2,22% | 0,46% | 1,90% | 4,18% | 4,23% | 4,07% | 4,91% | 15,63% |
| EUR p.a | - | - | - | 4,17% | 1,39% | 0,80% | 0,48% | 0,92% |

## 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 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. Štatuty, 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: Rezervný fond 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