

MESAČNÁ SPRÁVA K 30.9.2024

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.

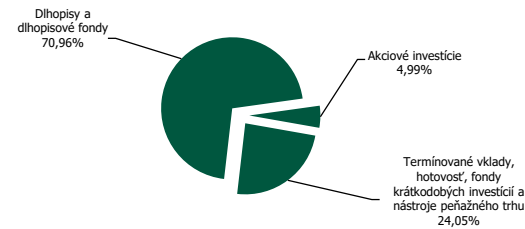
INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

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.

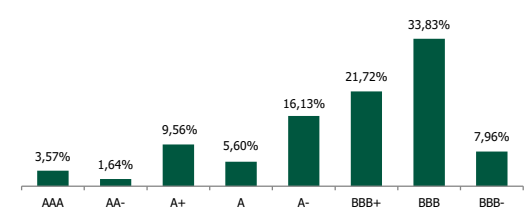
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

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

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



Zdroj: Interný rating

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	1,98
Vážený výnos dlhových CP:	3,59%
Podiel akciovej zložky:	4,99%
Volatilita:	2,34%
Sharpe ratio:	1,05

DISCLAIMER

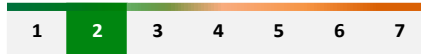
1. Výkonnosť je znižovaná o priebežné poplatky, príp. aj výkonnosťné poplatky a nezahŕňa vstupné a výstupné poplatky. Realizované výnosy podliehajú zrážkovej dani. Fond je denominovaný v mene euro, preto s použitím inej meny súvisí menové riziko, napr. výkonnosť v mene euro nemusí zodpovedať výkonnosti 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 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 Misa a hodnoty, Ochrana investora. V súlade so Štatúty, resp. predajnými prospektami môže podiel prevádzkových 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 prevádzkové 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 zdanenie 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: 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

Nižšie riziko



Vyššie riziko

Odporúčaný investičný horizont:

min. 2 roky

Hodnota majetku fondu:

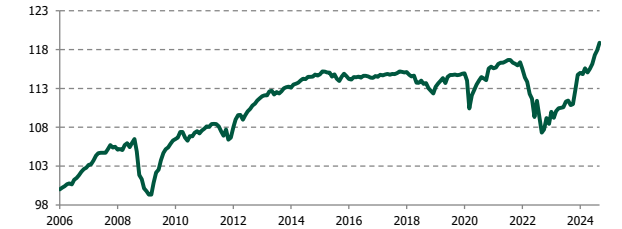
72 916 188 EUR

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.

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Prvé augustové dni priniesli na svetové trhy prudké výpredaje akcií po slabých číslach z amerického trhu práce a nečakanom zvýšení sadzieb japonskou centrálnou bankou. Obavy investorov o stave americkej ekonomiky vzhľadom na výšku úrokových sadzieb prerástli v prudký nárast volatility. Index S&P 500 v jednom momente dosiahol korekciu vyše 10% od svojho vrcholu v polovici júla. Následne prišlo napokon k obratu a americké ako aj európske akcie ukončili mesiac v miernom pluse. Japonské akcie naopak poklesli, keďže po nečakanom "hiku" sa začali rozvažovať takzvané carry trades a posilňovanie jenu neprospelo týmto akciám. Rozvíjajúce sa trhy sa hýbali podobne rozvinutý svet.
- Výnosová krivka bezpečných európskych vládnych dlhopisov ostala napriek akciovým turbulenciám relatívne stabilná. Spread periférnych krajín ostal taktiež takmer nezmenený. Kombinácia stabilných výnosov a klesajúcich výnosových prirážok prospievala naďalej aj európskym korporátnym dlhopisom, pričom sa viac darilo titulom s ratingom mimo investičného pásma.
- Výnos 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzimesačne poklesol o -13 bps na 3,9%, v prípade nemeckých došlo k stagnácii na úrovni 2,30% a výnosy v Taliansku pridali zanedbateľných 5 bp a mesiac skončili na úrovni 3,7%.
- V medzimesačnom vyjadrení americké akcie pridali 2,43%, európske 1,55%, NIKKEI poklesol o -2,76% a akcie regiónu rozvíjajúcich sa trhov pridali 1,4%. USD ďalej oslabil k úrovni 1,105.
- Ceny ropy poklesli o -2,4% k úrovni 78,8 USD za barel severomorského benchmarku Brent. Plyn v USA stabilizoval svoj pád okolo úrovne 2 USD a mesiac ukončil na 2,14 USD.
- Ku kladnej výkonnosti fondu za august prispel rast cien akcií, dlhopisov aj carry cash zložky.
- V rámci portfólia sme pokles akcií využili na ich dokúp a následný obrat v cenách na predaj k neutrálnej úrovni.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



TOP 10

iShares Corp Bond 1-5 yr	fond	18,20%
Rezervný fond	fond	10,22%
iShares Core MSCI World	fond	4,99%
iShares Euro Government Bond 5-7yr	fond	4,71%
iShares Euro Government Bond 7-10 yr	fond	4,37%
Eurizon Bond EUR Medium Term LTE Z	fond	3,73%
Eurizon Bond High Yield Z	fond	3,38%
iShares Euro Gov Bond 1-3 yr	fond	3,29%
#N/A	fond	2,68%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	fond	2,53%

PODIEL

VÝKONNOSŤ

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	3,58%	0,84%	-	7,25%	2,21%	3,57%	3,83%	18,88%
EUR p.a	-	-	-	7,21%	0,73%	0,70%	0,38%	0,93%