

MESAČNÁ SPRÁVA K

31.10.2024

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Typ fondu:	zmiešaný fondy
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	9.2.2006
ISIN:	SK300001360
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.

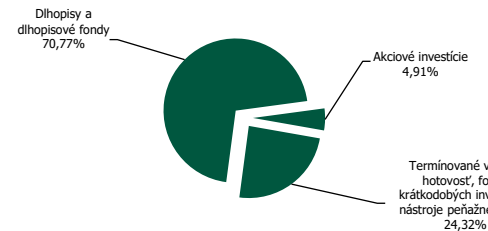
INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

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.

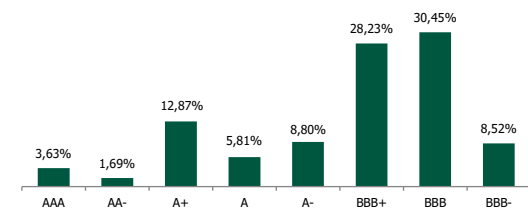
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

[Eurizon SK a Bloomberg.](#)

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



Zdroj: Interný rating

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	2,16
Vážený výnos dlhových CP:	3,75%
Podiel akciovej zložky:	4,91%
Volatilita:	2,29%
Sharpe ratio:	1,77

DISCLAIMER

1. Výkonnosť¹ je znížená 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.

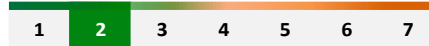
S investovaním do podielových fondov je spojené aj riziko. Hodnota investície môže rásť, stagnovať, alebo aj klesať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Minulá výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti. Budúca výkonnosť podlieha zdaneniu, ktoré závisí od individuálnych 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 (KDI) 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 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 štatútom, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zarúčených 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, že môžu investovať spôsobom kopírujúcim finančné indexy a že podielník si sleduje a zabezpečuje združovanie 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., 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. 2 roky

Hodnota majetku fondu:

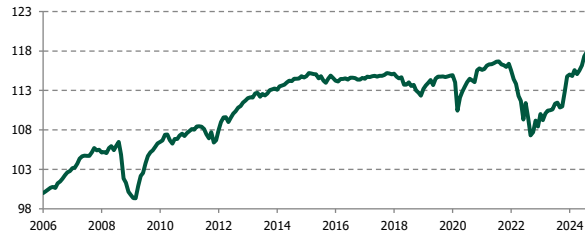
71 906 299 EUR

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

- Počas posledného mesiaca podľa očakávaní pristúpila ECB k ďalšiemu zníženiu kľúčových úrokových sadzieb o 25bps (depozitná sadzba na 3,25%), pričom dôvodom je pokračovanie klesajúceho trendu spotrebiteľskej inflácie, podporeného obavami ohľadom hospodárskeho rastu. Napriek tomu výnosy rástli v Európe a ešte výraznejšie v USA z obav ohľadom ďalšieho vývoja monetárnej politiky v USA po voľbách v novembri. To poslalo nielen dlhopisové, ale aj akciové investície nakoniec do červených čísel. Rovnako akciové trhy emerging markets po predošlom posune nahor tentokrát poklesli, keď ďalšie stimulačné opatrenia na podporu ekonomického rastu v Číne nenaplnili očakávania investorov.
- Výnosová krivka európskych aj amerických dlhopisov zaznamenala nárast. Spread periférnych krajín sa mierne zužil. Plošný nárast výnosov sa celkovo podpísal aj pod pokles cien európskych korporatívnych emisií s investičným ratingom, hoci ich výnosové prírážky ostali napokon relatívne stabilné. Na druhej strane emisie s ratingom mimo investičného pásma po ďalšom poklese výnosových prírážok posilnili.
- Výnos 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzimesačne narástol o 50bps na 4,29%, v prípade nemeckých došlo k nárastu o 27bp na úroveň 2,39% a výnosy v Taliansku narástli o 20bp a mesiac skončili na úrovni 3,65%.
- V medzimesačnom vyjadrení americké akcie poklesli o -0,91%, európske o -3,26%, NIKKEI narástol o 3,06% a akcie regiónu rozvíjajúcich sa trhov stratili -4,38%. USD posilnil k úrovni 1,0884.
- Ceny ropy ostali takmer stabilné v miernom pluse necelé 2% na úrovni 73,16 USD za barel severomorského benchmarku Brent. Plyn v USA naopak s predpoveďou teplejšieho počasia na začiatku vykurovacej sezóny poklesol o -7,4% k 2,71 USD.
- K negatívnej výkonnosti fondu za október prispel pokles cien akcií a dlhopisov, kladný výnos prinášalo carry cash zložky. V rámci portfólia sme zásadné zmeny v štruktúre portfólia nerobil.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



TOP 10

iShares Corp Bond 1-5 yr	fond	17,51%
EAMS Rezervný fond	fond	10,39%
iShares Core MSCI World	fond	5,02%
iShares Euro Government Bond 5-7yr	fond	4,72%
iShares Euro Government Bond 7-10 yr	fond	4,36%
Eurizon Bond EUR Medium Term LTE Z	fond	3,75%
iShares Euro Gov Bond 1-3 yr	fond	3,33%
Eurizon Bond High Yield Z	fond	3,30%
Amundi Corporate Bond 1-5Y ESG Ucits ETF	fond	2,71%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	fond	2,57%

PODIEL

VÝKONNOSŤ¹

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	3,35%	-0,22%	3,09%	6,87%	2,09%	3,41%	3,58%	18,61%
EUR p.a	-	-	-	6,85%	0,69%	0,67%	0,35%	0,92%