

MESAČNÁ SPRÁVA K

29.11.2024

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.

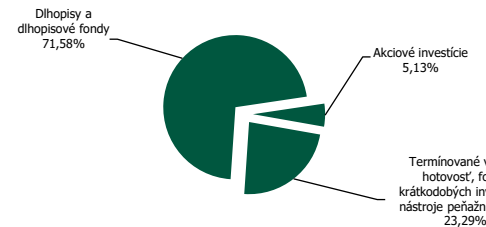
INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

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.

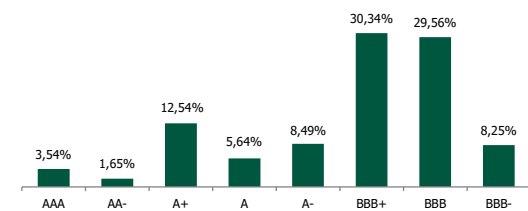
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

[Eurizon SK a Bloomberg.](#)

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



Zdroj: Interný rating

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	2,06
Vážený výnos dlhových CP:	3,59%
Podiel akciové zložky:	5,13%
Volatilita:	2,29%
Sharpe ratio:	1,51

DISCLAIMER

1. Výkonnosť 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.

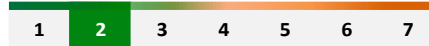
S investovaním do podielových fondov je spojené aj riziko. Hodnota investície môže rásť, stagnovať, alebo aj klesať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Minulá výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti. Budúca výkonnosť podlieha zdaneniu, ktoré závisí od individuálnych 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 informáciu o vyžadovaní ustanovení právnych predpisov. Štatúty, predajné prospekty a dokumenty s kľúčovými informáciami (KĪ) 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 Misia 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 podnikník 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 Misia 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:

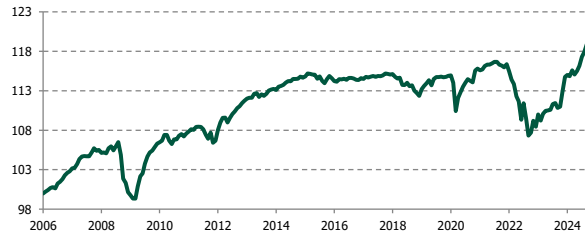
71 941 144 EUR

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

- Hlavná udalosť roka, ktorou boli voľby v USA, dopadla presvedčivým víťazstvom republikánskeho tábora na čele s budúim prezidentom Donaldom Trumpom. Akciové trhy v USA privítali tento výsledok prudkým rastom. Viac menej veľmi rýchlo začali naceňovať pozitívne vplyvy predvolebných sľubov budúceho prezidenta na ekonomiku. Na druhej strane stojí zvyšok sveta, kde v neistote budúcich colných tarif uvalených novou americkou administratívou akciové trhy v lepšom prípade v eurozóne stagnovali a v regióne rozvíjajúcich sa trhov a Japonska skončili v červených číslach.
- Výnosová krivka európskych štátnych dlhopisov sa v priebehu mesiaca november posunula nadol, keď reflektovala nepresvedčivý makroekonomický výhľad eurozóny. Spread periférnych krajín sa opäť mierne zúžil. Plošný pokles výnosov sa celkovo podpísal aj pod nárast cien európskych korporátnych emisií, hoci ich výnosové prírážky mierne narástli. Vzhľadom na dlhšiu duráciu sa darilo viac emisiám v investičnom ratingu.
- Výnos 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzimesačne poklesol o -12bps na 4,17%, v prípade nemeckých došlo k poklesu o -30bp na úroveň 2,09% a výnosy v Taliansku padli dole o -38bp a mesiac skončili na úrovni 3,28%.
- V medzimesačnom vyjadrení americké akcie vzrástli o 5,87%, európske o 1,13%, NIKKEI naopak poklesol o -2,23% a akcie regiónu rozvíjajúcich sa trhov stratili -3,66%. USD posilnil k úrovni 1,0577.
- Ceny ropy ostali takmer stabilné v okolí úrovne 73 USD za barel severomorského benchmarku Brent. Plyn v USA naopak s príchodom prvých mrazivých vln vzrástol o vyše 24% na hladinu 3,36 USD.
- K pozitívnej výkonnosti fondu za november prispel najmä rast US akcií a cien dlhopisov. Kladný výnos prinášalo carry cash zložky. V rámci portfólia sme mierne redukovali duráciu štátnych dlhopisov.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



TOP 10

iShares Corp Bond 1-5 yr	fond
EAMS Rezervný fond	fond
iShares Core MSCI World	fond
iShares Euro Government Bond 5-7yr	fond
iShares Euro Government Bond 7-10 yr	fond
Eurizon Bond EUR Medium Term LTE Z	fond
iShares Euro Gov Bond 1-3 yr	fond
Eurizon Bond High Yield Z	fond
Amundi Corporate Bond 1-5Y ESG Ucits ETF	fond
iShares Euro High Yield Corporate Bond	fond

PODIEL

17,70%
10,42%
5,13%
4,51%
4,26%
3,81%
3,36%
3,32%
2,74%
2,33%

VÝKONNOSŤ¹

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	4,41%	1,03%	3,74%	6,17%	3,33%	4,41%	4,39%	19,84%
EUR p.a	-	-	-	6,17%	1,10%	0,87%	0,43%	0,97%