



MESAČNÁ SPRÁVA K

31.1.2025

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDE

Typ fondu:	akciové fondy
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	11.7.2019
ISIN:	SK300001311
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 3%
Správčový poplatok:	1,10% p.a.

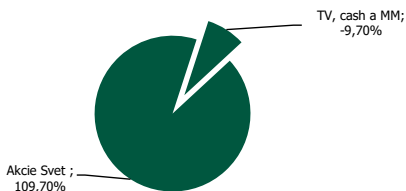
INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond je orientovaný na investície najmä do verejne obchodovaných fondov (ETF) zameraných na vyspelé akciové trhy. Zvyšná časť portfólia bude zainvestovaná na peňažnom, prípadne krátkodobom dlhopisovom trhu. Akciová zložka majetku vo fonde sa bude pohybovať v intervale od 70% do 110%, v závislosti od cieľovej a historickej volatility vyspelých akciových trhov.

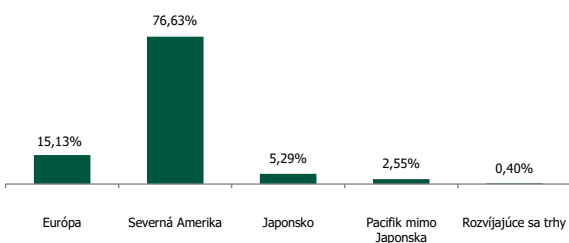
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

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

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ PODĽA TRIED AKTÍV



GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKCIÍ



DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Volatilita:	16,86%
Sharpe ratio:	1,81

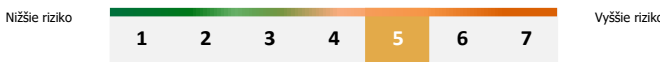
DISCLAIMER

1. Výkonnosť je znižovaná o priebežné poplatky, príp. aj výkonostné 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. výkonosť v mene euro nemusí zodpovedať výkonosti 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 výkonosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonosti. Budúca výkonosť podlieha zdaniu, 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 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 štatútnymi, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných 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 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 zdaňovanie výnosov. Informácie o investičných službách vrátane upozornení v súvislosti s rizikami spojenými s investíciami do 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: Akciové 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. 7 rokov

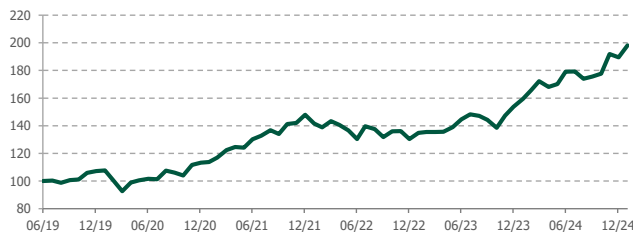
Hodnota majetku fondu: 868 423 103 EUR

Súhrnný ukazovateľ rizika vyjadruje úroveň rizika daného produktom v porovnaní s inými produktmi. Fond sme zaradili do 5 rizikovej triedy na stupnici 1-7, čo zodpovedá kategórii so stredne vysokým stupňom rizika. Všetky ďalšie podrobnosti o investičných rizikách nájdete v predajnom prospekte v časti 1.12.12. Rizikový profil podielového fondu.

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Hlavnými udalosťami na začiatku roka boli inaugurácia nového prezidenta USA Donalda Trumpa a zasadnutie centrálnych bánk. Návrat Trumpa do oválnej pracovne sa niesol v duchu opatrnosti, aké cíla zavedie na svojich obchodných partnerov. Táto neistota možných obchodných vojen, silný pracovný trh a inflácia stabilne mierne nad cieľom priviedli americký FED k rozhodnutiu ponechať sadzby dlhšie na rovnakej úrovni. Trh nacaňuje už len jedno až dve zniženia dolárových sadzieb. Naopak ECB je si istá smerovaním inflácie k svojmu cieľu a skôr sa obáva horšieho výhľadu na ekonomiku, preto svoje sadzby znížila o 0,25%. Akcie v USA boli mierne rozkolísané, no mesiac ukončili kladne, ešte lepšie sa darilo európskym akciám podporenými holubičou ECB.
- Znížená volatilita smerom ku koncu roka ovplyvnila model smerom k nárastu akcií, ktoré sme začiatkom januára zvýšili k hornej hranici povoleného intervalu.
- V medzimesačnom vyjadrení americké akcie pridali 2,78%, európske 6,35%, NIKKEI naopak mierne poklesol o -0,81%.
- USD na konci mesiaca ostal nezmenený na úrovni 1,0362, čo malo neutrálny dopad na cenu fondu.
- Ceny ropy po prvotnom raste schladil Trump vyhláseniami smerom k OPECu, že si želá nižšie ceny. Ropa sa na konci mesiaca kótovala na úrovni 76,76 USD za barel severomorského benchmarku Brent. Plyn v USA padol s koncom zimy a teplejším počasím o vyše -16% na hladinu 3,03 USD.
- K pozitívnej výkonosti fondu za január prispel najmä nárast akcií, pohyb USD nemal tentokrát medzimesačne veľký vplyv.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



TOP INVESTÍCE FONDU

TOP INVESTÍCE FONDU	PODIEL
iShares MSCI World	16,27%
SPDR MSCI World	16,15%
Amundi MSCI World UCITS ETF	16,04%
MSCI World Index Mar25	12,54%
Xtrackers MSCI World	10,19%
JPM Global Research Enhanced Index EQ ETF	8,77%
Amundi MSCI World V	7,73%
Invesco MSCI World	5,28%
Amundi MSCI World III ETF	5,10%
Amundi MSCI World	5,03%

VÝKONNOSŤ¹

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	4,54%	4,54%	10,55%	24,32%	40,05%	83,96%	-	98,15%
EUR p.a	-	-	-	24,24%	11,87%	12,95%	-	13,08%