

MESAČNÁ SPRÁVA K

31.1.2025

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.

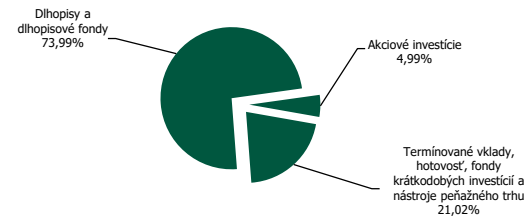
INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

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 a termínované vklady.

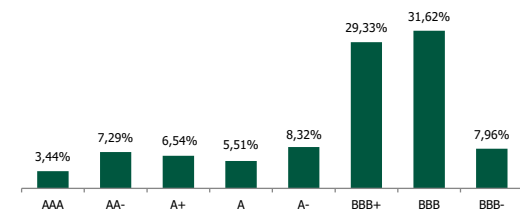
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

[Eurizon SK a Bloomberg.](#)

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



Zdroj: Interný rating

DOPLAČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

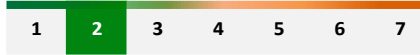
Durácia dlhových CP:	1,98
Vážený výnos dlhových CP:	3,62%
Podiel akciovej zložky:	4,99%
Volatilita:	2,26%
Sharpe ratio:	0,66

DISCLAIMER

1. Výkonnosť je mierená o priebežné poplatky, príp. aj výkonnosné poplatky a nezahrňuje 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 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 Misa a hodnoty, Ochrana investora. V súlade so štatútom, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátnymi úradníkmi 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 prevážne 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 zhadzovanie výnosov. Informácie o investičných službách vrátane upoznení 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.

Nižšie riziko



Vyššie riziko

Odporúčaný investičný horizont:

min. 2 roky

Hodnota majetku fondu:

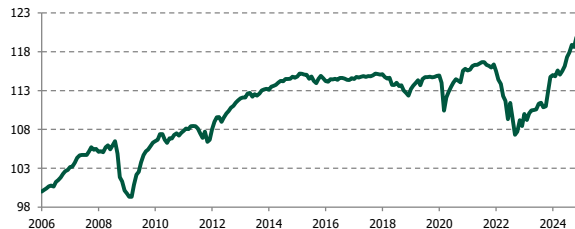
70 909 693 EUR

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 PORTFÓLIA MANAŽÉRA

- Hlavnými udalosťami na začiatku roka boli inaugurácia nového prezidenta USA Donalda Trampa a zasadnutie centrálnych bánk. Návrat Trampa do ovládnutej pracovne sa niesol v duchu opatrnosti trhov, aké tá zaviedla 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 naceľuje už len jedno až dve zníženia dolárových sadzieb tento rok. 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.
- Výnosová krivka európskych štátnych dlhopisov sa v priebehu januára pohybovala smerom hore, no ku koncu mesiaca skorigovala prudký rast a skončila len mierne vyššie. Spread periférnych krajín sa mierne zúžil. Ceny európskych korporátnych emisií nepriec kreditným spektrom rástli.
- Výnos 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzimesačne mierne poklesol o -3bps na 4,54%, v prípade nemeckých šlo o mierny nárast o 9bp na úroveň 2,46% a výnosy v Taliansku narástli iba o 3bp a mesiac skončili na úrovni 3,55%.
- V medzimesačnom vyjadrení americké akcie pridali 2,78%, európske 6,35%, NIKKEI naopak mierne poklesol o -0,81%. USD na konci mesiaca ostal takmer nezmenený na úrovni 1,0362.
- 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 výkonnosti fondu za január prispel rast akcií, krátkych štátnych a korporátnych dlhopisov a samozrejme aj cash zložka. V rámci portfólia sme počas mesiaca zredukovali štátne dlhopisy USA a prikúpili miesto toho talianske.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



TOP 10

iShares Corp Bond 1-5 yr	fond	17,77%
EAMS Rezervný fond	fond	8,50%
iShares Core MSCI World	fond	4,99%
iShares Euro Government Bond 5-7yr	fond	4,46%
iShares Euro Government Bond 7-10 yr	fond	4,23%
Eurizon Bond EUR Medium Term LTE Z	fond	3,84%
iShares Euro Gov Bond 1-3 yr	fond	3,41%
Eurizon Bond High Yield Z	fond	3,21%
Amundi Corporate Bond 1-5Y ESG Uclts ETF	fond	2,78%
iShares Euro High Yield Corporate Bond	fond	2,40%

PODIEL

VÝKONNOSŤ

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	0,47%	0,47%	2,44%	4,50%	4,04%	4,55%	4,68%	20,18%
EUR p.a	-	-	-	4,49%	1,33%	0,89%	0,46%	0,97%

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