

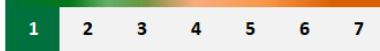
## MESAČNÁ SPRÁVA K

31.1.2025

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDE

|                     |                               |
|---------------------|-------------------------------|
| Typ fondu:          | fondy krátkodobých investícií |
| Referenčná mena:    | EUR                           |
| Deň uvedenia:       | 23.9.2008                     |
| ISIN:               | SK3000001394                  |
| Vstupný poplatok:   | Jednorazová investícia 0,50%  |
| Výstupný poplatok:  | Jednorazová investícia 0%     |
| Správčový poplatok: | 0,11% p.a.                    |

Nižšie riziko



Vyššie riziko

Odporúčany investičný horizont:

min. 6 mesiacov

Hodnota majetku fondu:

177 586 364 EUR

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

### INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Fond je orientovaný na investície do konzervatívnych dlhových cenných papierov s krátkou platnosťou a do nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. Z hľadiska emitenta ide najmä o štátne dlhopisy a dlhopisy bonitných bánk. V majetku fondu sa môžu nachádzať aj finančné deriváty. Cieľom fondu je maximalizovať výkonnosť v referenčnej mene pri nízkom investičnom riziku v stanovenom investičnom horizonte. Fond je vhodný pre investora, ktorý uprednostňuje konzervatívnu investičnú stratégiu vyznačujúcu sa nízkou volatilitou.

Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránke

[Eurizon SK](#)

### KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Ku kladnej výkonnosti hodnoty na podiel fondu za mesiac január prispeli termínované vklady a štátne pokladničné poukážky a väčšina korporátnych dlhopisov s investičným ratingom.

Medziročná spotrebiteľská inflácia v eurozóne za mesiac december zaznamenala nárast na 2,4% oproti predchádzajúcemu mesiacu. HDP za posledný štvrtrok bol slabší než sa očakávalo, keď vzrástol medziročne len o 0,9%. Na zasadnutí ECB koncom mesiaca podľa očakávaní došlo k zníženiu všetkých troch kľúčových úrokových sadzieb o 25 bps, pričom aj napriek decembrovému miernemu rastu inflácie predstaviteľia ECB vidia kontinuitu v procese jej postupného poklesu v priebehu roka k úrovni 2%.

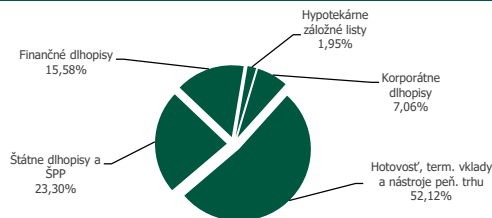
V sledovanom období došlo na krivke peňažného trhu v eurozóne k miernemu vyrovnaniu, 6-mesačný Euribor mierne vzrástol o 2bps na úroveň 2,59%.

Výnosová krivka bezpečných európskych dlhopisov sa aj napriek očakávanému uvoľneniu monetárnej politiky Európskou centrálnou bankou a stagnácii ekonomiky eurozóny posunula smerom nahor, v prípade výnosov dlhopisov periférnych krajín bol však nárast len mierny.

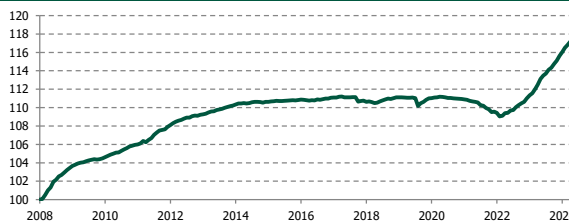
Ani plošný nárast výnosov v eurozóne nebránil európskym korporátnym dlhopisom posunúť sa v cene smerom nahor, keď im pomáhal pokles výnosových príražok.

Počas mesiaca došlo k miernemu nárastu podielu korporátnych dlhopisov.

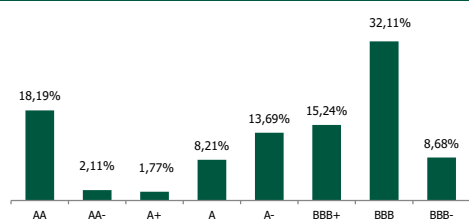
### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



### VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



### ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



Zdroj: Interný rating

### TOP 10

|   |         |       |
|---|---------|-------|
| Eurizon Bond Corporate Eur Short Term Z | fond    | 4,85% |
| EUR Italy T-bill (spl. 31.03.2025)      | ŠPP     | 2,69% |
| EUR Italy T-bill (spl. 14.08.2025)      | ŠPP     | 2,61% |
| EUR France T-bill (spl. 12.02.2025)     | ŠPP     | 2,25% |
| EUR France T-bill (spl. 13.08.2025)     | ŠPP     | 1,78% |
| EUR France T-bill (spl. 09.04.2025)     | ŠPP     | 1,68% |
| EUR Italy T-bill (spl. 12.09.2025)      | ŠPP     | 1,66% |
| Eurizon Money Market EUR T1             | fond    | 1,51% |
| EUR Hungary 0% (spl. 22.02.2027)        | dlhopis | 1,41% |
| EUR Romania 2% (spl. 08.12.2026)        | dlhopis | 1,37% |

FRN - dlhopis s pohyblivým kupónom, ŠPP - štátna pokladničná poukážka

### PODIEL

### DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Durácia fondu:                 | 0,51  |
| Vyvážený výnos portfólia fondu | 3,05% |
| Volatilita                     | 0,44% |

### VÝKONNOSŤ<sup>1</sup>

| Mena    | od začiatku roka | 1 mes | 6 mes | 1 rok | 3 roky | 5 rokov | 10 rokov | od vzniku |
|---------|------------------|-------|-------|-------|--------|---------|----------|-----------|
| EUR     | 0,29%            | 0,29% | 1,88% | 3,82% | 6,56%  | 6,03%   | 6,61%    | 17,80%    |
| EUR p.a | -                | -     | -     | 3,80% | 2,14%  | 1,18%   | 0,64%    | 1,01%     |

### 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 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 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](http://www.vub.sk) a/alebo [www.eurizoncapital.com/sk](http://www.eurizoncapital.com/sk) a/alebo [www.eurizoncapital.lu](http://www.eurizoncapital.lu). Investor má možnosť oboznámiť sa so všetkými dokumentami uvedenými v tomto odseku a mať 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](http://www.vub.sk) v sekcii Misia a hodnoty, Ochrana investora. V súlade so štatútmi, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátmi 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](http://www.eurizoncapital.lu), že môžu investovať spôsobom kopírujúcim finančné indexy a že podielník si sleduje a zabezpečuje zdokonaľovanie 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](http://www.vub.sk) v sekcii Misia a hodnoty, Ochrana investora. Oficiálny názov fondu, ktorého sa tento dokument týka, je: Rezervný fond 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](http://www.eurizoncapital.com/sk)