

MESAČNÁ SPRÁVA K

28.2.2025

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.

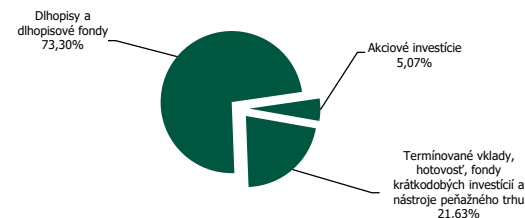
INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

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 účty a termínované vklady.

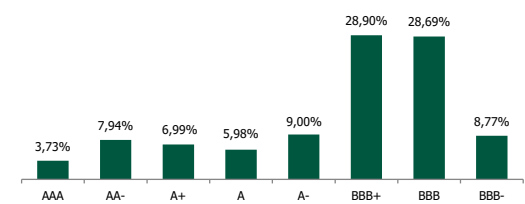
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

[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:	3,17%
Podiel akciovej zložky:	5,07%
Volatilita:	2,26%
Sharpe ratio:	1,06

DISCLAIMER

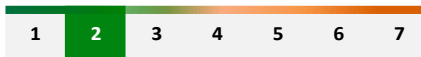
1. Výkonnosť je mierená o priebežné poplatky, príp. aj výkonnosné poplatky a nezahrňuje vstupné a výstupné poplatky. Realizované výnosy podliehajú zrážkovej dani. Fond je denominovaný v mene euro, preto s použitím inej meny súvisí menové riziko, napr. výkonnosť v mene euro nemusí zodpovedať výkonnosti 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 Misia a hodnoty, Ochrana investora. V súlade so štatúmi, 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 zhadzovanie výnosov. Informácie o investičných službách vrátane upoznení v súvislosti s rizikami spojenými s investíciami do finančných nástrojov, 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:

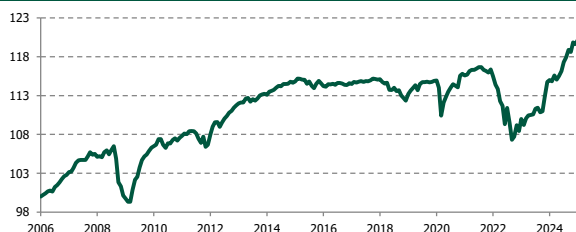
70 379 616 EUR

Súhrnný ukazovateľ rizika vyjadruje úroveň rizika daného produktom 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

- Po inaugurácii nového prezidenta USA Donalda Trumpa začala na trhy dopadať volatilita z neistoty ohľadne nových protekcionistických colných opatrení v USA. Ich takmer denné zmeny a vyhlásenia spolu so znížením spotrebiteľskej dôvery viedli vo februári k poklesu cien amerických akcií. Európske akcie naopak pokračovali v rastovom trende podporené správami o možnom uvoľnení nemeckej dlhovej brzdy po voľbách a zvýšení rozpočtu na obranu Európy. Japonské akcie na druhej strane trepli so silnejúcou japonskou menou a rastúcimi cenovými sadzbami.
- Výnosová krivka európskych štátnych dlhopisov sa v priebehu februára pohla smerom mierne nadol, keď reflektovala pohyb sadzieb v USA. Spread periférnych krajín sa takmer nezmenil. Ceny európskych korporátnych emisií naprieč kreditným spektrom rástli.
- Výnos 10 ročných amerických štátnych dlhopisov medzičasom mierne poklesol o -33bps na 4,21%, v prípade nemeckých šlo o mierny pokles o -5bp na úroveň 2,41% a výnosy v Taliansku poklesli iba o -2bp a mesiac skončili na úrovni 3,54%.
- V medzimesačnom vyjadrení americké akcie poklesli o -1,3%, európske naopak pridali 3,41%, NIKKEI poklesol o -6,11%. USD na konci mesiaca ostal takmer nezmenený na úrovni 1,037.
- Ceny ropy poklesli o necelých 5% na úroveň 73,2 USD za barel severomorského benchmarku Brent. Plyn v USA naopak vyletel s neskorým ochladením o vyše 26% na hladinu 3,83 USD.
- K pozitívnej výkonnosti fondu za február prispel mierne rast európskych akcií, no najmä rast cien dlhopisov vo všetkých segmentoch a úroky z peňažnej zložky. V rámci portfólia sme počas mesiaca úplne zredukovali štátne dlhopisy USA.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



TOP 10

iShares Corp Bond 1-5 yr	fond	17,22%
EAMS Rezervný fond	fond	8,60%
iShares Core MSCI World	fond	5,07%
iShares Euro Government Bond 5-7yr	fond	4,53%
iShares Euro Government Bond 7-10 yr	fond	4,30%
Eurizon Bond EUR Medium Term LTE Z	fond	3,90%
iShares Euro Gov Bond 1-3 yr	fond	3,45%
Eurizon Bond High Yield Z	fond	3,27%
Amundi Corporate Bond 1-5Y ESG Ucits ETF	fond	2,82%
iShares Euro Corporate Bond	fond	2,39%

PODIEL

VÝKONNOSŤ

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	0,77%	0,30%	2,26%	4,98%	5,35%	5,73%	4,65%	20,55%
EUR p.a	-	-	-	4,98%	1,75%	1,12%	0,45%	0,98%