

MESAČNÁ SPRÁVA K

28.6.2024

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDE

Typ fondu:	zmiešané fondy
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	1.9.2003
ISIN:	SK300001402
Vstupný poplatok:	Jednorazová investícia 1,50% 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:	1,10% p.a.

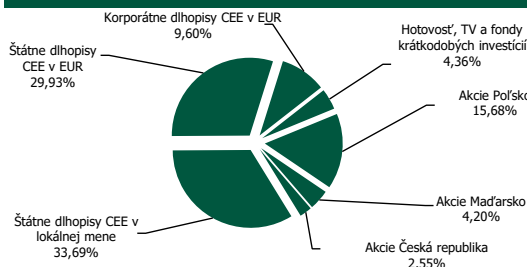
INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

Cieľom investičnej politiky podielového fondu je dosiahnuť kladné zhodnotenie majetku v podielovom fonde v referenčnej mene EUR prostredníctvom flexibilnej alokácie portfólia najmä do peňažných, dlhopisových a akciových druhov aktív od emitentov z vybraných krajín strednej a východnej Európy. Majetok vo fonde je flexibilne riadený, t.j. štruktúra majetku sa dynamicky mení na základe aktuálneho a očakávaného vývoja na cieľových finančných trhoch. Podiel investícií zameraných na akciové druhy aktív vrátane akciovej expozície vyplývajúcej z finančných derivátov nemôže prekročiť 40% hodnoty majetku podielového fondu.

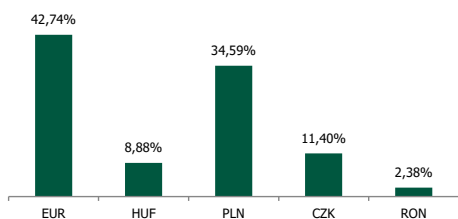
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

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

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



ŠTRUKTÚRA PORTFÓLIA PODĽA MIEN



DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Volatilita:	6,57%
Sharpe ratio:	1,25

DISCLAIMER

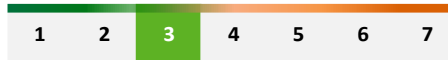
1. Výkonosť je znižovaná o priebežné poplatky, prip. aj výkonosťné poplatky a nezahŕňa vstupné a výstupné poplatky. Realizované výnosy podliehajú zrážkovej dani. Fond je denominovaný v mene euro, preto s použitím inej meny súvisí menové riziko, napr. výkonosť v mene euro nemusí zodpovedať výkonosti v 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 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 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 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 História a hodnoty. Ochrana investora. V súlade so štatútmi, 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 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: Stredoeurópske Aktívne 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. 3 roky

Hodnota majetku fondu:

26 449 047 EUR

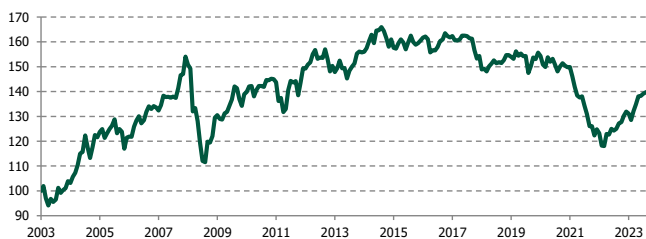
Súhrnný ukazovateľ rizika vyjadruje úroveň rizika daného produktom v porovnaní s inými produktmi. Fond sme zaradili do 3 rizikovej triedy na stupnici 1-7, čo zodpovedá kategórii so stredne nízkym stupňom rizika.

Všetky ďalšie podrobnosti o investičných rizikách nájdete v predajnom prospekte v časti 1.12.12. Rizikový profil podielového fondu.

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Hodnota na podiel fondu skončila za mesiac jún v pluse, čo bolo výsledkom viacerých faktorov: pozitívne vplývalo zhodnotenie investícií na lokálnych akciových trhoch (okrem českého) a pokles výnosov stredoeurópskych vládnych dlhopisov denominovaných v lokálnych menách, negatívne vplývalo oslabenie lokálnych mien voči euru.
- Zverejnená spotrebiteľská inflácia ukázala v medziročnom porovnaní za mesiac máj celkovo marginálny nárast, pričom v prípade Česka inflácia zmiernila na 2,6%. Lokálne centrálné banky znížili svoju kľúčovú úrokovú sadzbu o 25bps na 7% v Maďarsku, v Česku prekvapivo až o 50bps na 4,75%. V Poľsku zostali základné úrokové sadzby nezmenené na 5,75%.
- Výnosové krivky domácich CE3 štátnych dlhopisov zaznamenali za mesiac pokles (ceny narástli) na takmer všetkých splatnostiach. Regionálne vládne dlhopisy denominované v eurách spolu s eurovými korporátnymi dlhopismi vo fonde sa za sledované obdobie z pohľadu ceny vyvíjali zmiešane.
- Medzimesačne sa voči euru lokálne meny vyvíjali nepriaznivo: najviac oslabila maďarský forint (-1,5%) a česká koruna (-1,4%).
- V júni skončili v čiernych číslach všetky CE3 akciové indexy okrem českého, ktorý mierne klesol.
- V priebehu obdobia došlo k miernemu navýšeniu stredoeurópskych akcií spolu s čiastočnou redukciou poľských vládnych dlhopisov v Eur.

VÝVOJ ZHDNOTENIA FONDU V EUR*



TOP 10

PLN Poland 2.5% (spl. 25.07.2027)	dlhopis	9,61%
Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF	fond	7,87%
EUR Hungary 1.75% (spl. 10.10.2027)	dlhopis	4,67%
PLN Poland 2.5% (spl. 25.07.2026)	dlhopis	4,52%
PLN Poland 3.25% (spl. 25.07.2025)	dlhopis	4,16%
EUR Poland 2.75% (spl. 25.05.2032)	dlhopis	3,61%
CZK Czech Republic 2.5% (spl. 25.08.2028)	dlhopis	3,48%
EUR Poland 1% (spl. 07.03.2029)	dlhopis	3,44%
EUR Poland 1.125% (spl. 07.08.2026)	dlhopis	3,29%
EUR Hungary 0.125% (spl. 21.09.2028)	dlhopis	3,21%

PODIEL

VÝKONNOSŤ¹

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	3,08%	0,46%	3,08%	9,27%	-5,38%	-8,00%	-8,83%	42,29%*
EUR p.a	-	-	-	9,30%	-1,83%	-1,65%	-0,92%	1,71%*

* prepočítané reálnym kurzom EUR/SKK