

MESAČNÁ SPRÁVA K

31.7.2024

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.

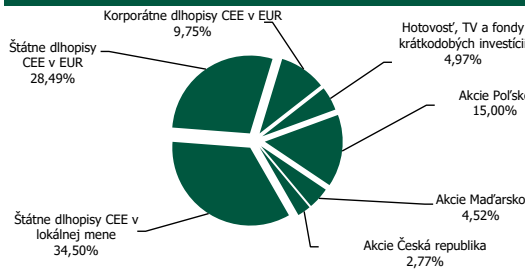
INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

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.

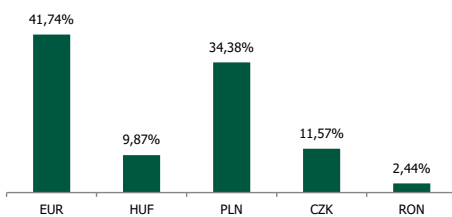
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

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

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



ŠTRUKTÚRA PORTFÓLIA PODĽA MIEN



DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Volatilita:	6,55%
Sharpe ratio:	0,93

DISCLAIMER

1. Výkonnosť je znižovaná o priebežné poplatky, prip. 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. výkonnosť 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 výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonosti. 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 História a hodnoty. Ochrana investora. V súlade so štatútmi, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo prevoditeľného 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 zďaňovanie 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:

26 190 407 EUR

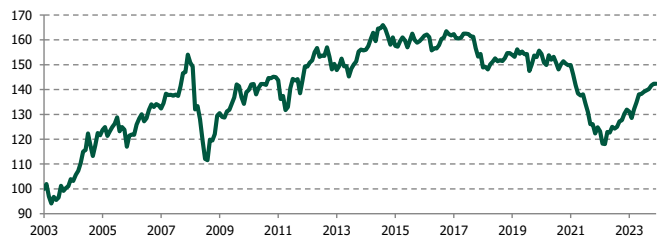
Súhrnný ukazovateľ rizika vyjadruje úroveň rizika daného produktom v porovnaní s inými produktmi. Fond sme zaradili do 3 rizikovej triedy na stupnici 1-7, čo zodpovedá kategórii so stredne nízkym stupňom rizika.

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 júl na takmer nezmenenej úrovni, čo bolo výsledkom viacerých faktorov: pozitívne vplyval na ňu pokles výnosov stredoeurópskych vládnych dlhopisov denominovaných v lokálnych menách a aj v eurách, zhodnotenie investícií do regionálnych korporátnych bončov spolu s posilnením väčšiny CE3 mien voči Eur, na druhej strane negatívne vplyval pokles poľských akcií.
- Spotrebiteľská inflácia ukázala v medzročnom porovnaní za jún celkovo pokračovanie mierne klesajúceho trendu. V prípade Česka inflácia opäť poklesla k cieľovej úrovni centrálnej banky (2%), v Poľsku celková inflácia zaznamenala mierny nárast, avšak jadrová zložka poklesla. Zverejnené makrodata ukázali spomalenie maďarskej ekonomiky v druhom štvrtroku najmä vplyvom slabšieho dopytu po batériách v automobilovom priemysle. Podobne česká ekonomika v rovnakom období zrýchliła menej, ako sa očakávalo. Maďarská a rumunská centrálna banka znížila základnú úrokovú sadzbu o 25 bps na úroveň 6,75%. Česká centrálna banka prekvapivo znížila sadzbu o 50bps na 4,75%. Poľská centrálna banka sadzbu nezmenila (5,75%).
- Počas sledovaného obdobia zaznamenali výnosové krivky domácich stredoeurópskych vládnych dlhopisov pokles (ceny rástli). V regióne strednej a východnej Európy v uplynulom období dominoval výpredaj na poľskom akciovom trhu, kým lokálne indexy v Česku a Maďarsku skončili naopak v pluse. Lokálne meny sa voči euru vyvíjali v júli zmiešane: kým česká koruna posilnila, zlotý aj forint strácali.
- V priebehu obdobia došlo k miernemu navýšeniu stredoeurópskych akcií a k redukcii poľských a maďarských vládnych dlhopisov v Eur čiastočne v prospech maďarských lokálnych štátnych dlhopisov.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR*



TOP 10

PLN Poland 2.5% (spl. 25.07.2027)	dlhopis	9,60%
Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF	fond	7,70%
EUR Hungary 1.75% (spl. 10.10.2027)	dlhopis	4,75%
PLN Poland 2.5% (spl. 25.07.2026)	dlhopis	4,50%
PLN Poland 3.25% (spl. 25.07.2025)	dlhopis	4,12%
EUR Poland 2.75% (spl. 25.05.2032)	dlhopis	3,67%
CZK Czech Republic 2.5% (spl. 25.08.2028)	dlhopis	3,53%
EUR Poland 1% (spl. 07.03.2029)	dlhopis	3,52%
EUR Hungary 0.125% (spl. 21.09.2028)	dlhopis	3,30%
EUR Poland 1.125% (spl. 07.08.2026)	dlhopis	2,78%

PODIEL

VÝKONNOSŤ¹

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	3,07%	-0,01%	2,92%	7,84%	-5,04%	-8,03%	-8,64%	42,28%*
EUR p.a	-	-	-	7,82%	-1,71%	-1,66%	-0,90%	1,70%*

* prepočítané reálnym kurzom EUR/SKK