

## MESAČNÁ SPRÁVA K

30.8.2024

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDE

Typ fondu:	zmiešané fondy
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	1.9.2003
ISIN:	SK3000001402
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.

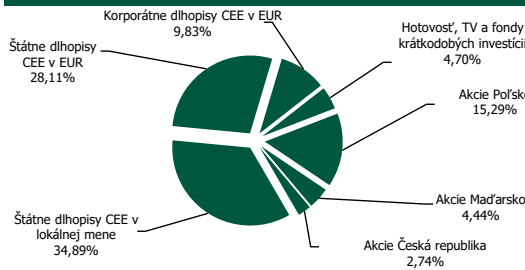
### INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

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.

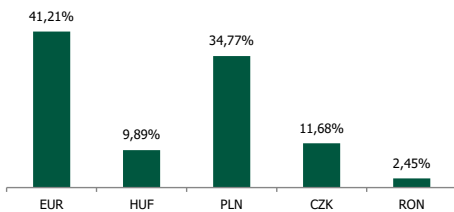
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

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

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



### ŠTRUKTÚRA PORTFÓLIA PODĽA MIEN



### DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Volatilita:	6,63%
Sharpe ratio:	1,20

### 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 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 výkonosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti. 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 VÚB, a.s. a Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. a na všetkých predajných miestach VÚB, 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 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](http://www.vub.sk) v sekcii Misa a hodnoty. Ochrana investora. V súlade so štatútmi, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných akýchkoľvek 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 zdanenie 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 VÚB, a.s., a na [www.vub.sk](http://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](http://www.eurizoncapital.com/sk)

Nižšie riziko



Vyššie riziko

Odporúčaný investičný horizont:

min. 3 roky

Hodnota majetku fondu:

26 104 770 EUR

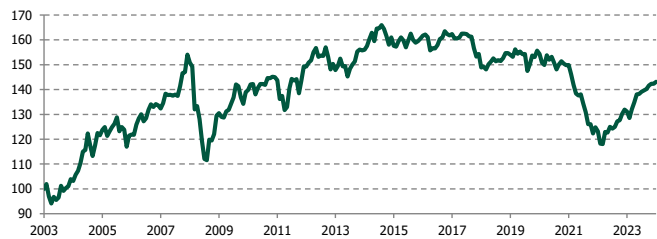
Súhrnný ukazovateľ rizika vyjadruje úroveň rizika daného produktom v porovnaní s inými produktmi. Fond sme zaradili do 3 rizikovej triedy na stupnici 1-7, čo zodpovedá kategórii so stredne nízkym stupňom rizika.

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 za mesiac august vzrástla, čo bolo výsledkom posobenia viacerých faktorov: pozitívne na nu vplyval pretrvávajúci pokles výnosov stredoeurópskych vládnych dlhopisov denominovaných v lokálnych menách a aj v eurách, zhodnotenie investícií do regionálnych korporátnych bondov spolu s posilnením mien CEE voči eur. Akciové investície vo fonde celkovo poklesli.
- Spotrebiteľská inflácia v medzročnom porovnaní za júl celkovo mierne stúpla oproti úrovniam v predchádzajúcom mesiaci, pričom v Maďarsku aj Poľsku sa drží nad štyrmi percentami. Poľské HDP vzrástlo medziročne v druhom kvartáli viac ako sa očakávalo, obdobne to platilo pre českú ekonomiku v rovnakom období, keď spoločným hlavným ťažňom rastu bol spotrebiteľský dopyt. Zverejnené makrodata ukázali spomalenie maďarskej ekonomiky v druhom štvrtroku najmä vplyvom slabšieho dopytu po batériách.
- Česká aj rumunská centrálna banka pristúpila podľa očakávaní k štvrtpercentnému zníženiu kľúčových úrokových sadzieb (na 4,5%, resp. na 6,75%), maďarská nechala sadzbu nezmenenú (6,75%).
- Počas sledovaného obdobia zaznamenali výnosové krivky domácich stredoeurópskych vládnych dlhopisov pokles (ceny rástli). Lokálne akciové indexy v Poľsku, Česku a Maďarsku skončili v auguste napokon v strate, keď sa do konca mesiaca nedokázali zotaviť z poklesu v úvode mesiaca, spôsobeného obavami investorov na globálnych finančných trhoch oňťadom stavu amerického trhu práce. Lokálne meny CEE voči euru celkovo posilnili, najmä česká koruna (+1,6%).
- V priebehu obdobia došlo k miernemu navýšeniu poľských akcií.

### VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR\*



### TOP 10

PLN Poland 2.5% (spl. 25.07.2027)	dlhopis	9,74%
Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF	fond	7,68%
EUR Hungary 1.75% (spl. 10.10.2027)	dlhopis	4,80%
PLN Poland 2.5% (spl. 25.07.2026)	dlhopis	4,56%
PLN Poland 3.25% (spl. 25.07.2025)	dlhopis	4,18%
EUR Poland 2.75% (spl. 25.05.2032)	dlhopis	3,73%
EUR Poland 1% (spl. 07.03.2029)	dlhopis	3,57%
CZK Czech Republic 2.5% (spl. 25.08.2028)	dlhopis	3,51%
EUR Hungary 0.125% (spl. 21.09.2028)	dlhopis	3,34%
CZK Czech Republic 1% (spl. 26.06.2026)	dlhopis	2,77%

### PODIEL

### VÝKONNOSŤ<sup>1</sup>

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	3,66%	0,57%	2,83%	9,12%	-4,54%	-7,05%	-8,29%	43,10%*
EUR p.a	-	-	-	9,12%	-1,54%	-1,45%	-0,86%	1,72%*

\* prepočítané reálnym kurzom EUR/SKK