

MESAČNÁ SPRÁVA K

31.1.2025

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.

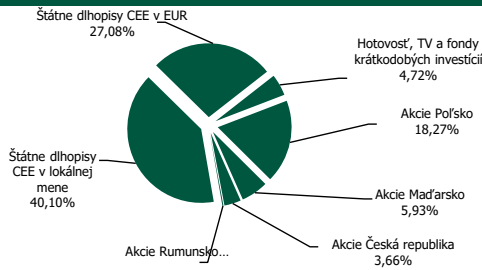
INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

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.

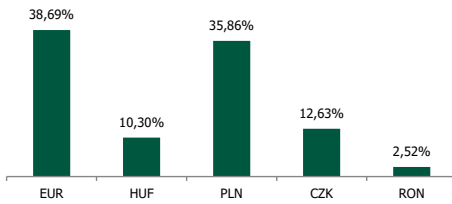
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

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

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



ŠTRUKTÚRA PORTFÓLIA PODĽA MIEN



DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Volatilita:	6,34%
Sharpe ratio:	0,73

DISCLAIMER

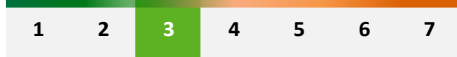
1. Výkonosť je znížená o priebežné poplatky, prip. aj výkonosťné poplatky a nezahŕňa vstupné a výstupné poplatky. Realizované výnosy podliehajú zrážkovej dani. Fond je denominovaný v mene euro, preto s použitím inej meny súvisí menové riziko, napr. výkonosť v mene euro nemusí zodpovedať výkonosti v inej 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 zdaniu, 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 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 udržiateľnosti je možné získať v dokumente Zodpovedné investovanie, ktorý je dostupný na www.vub.sk v sekcii Misia a hodnoty. Ochrana investora. V súlade so štatútmi, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cených 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 zďažovanie 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 Misia 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:

25 234 461 EUR

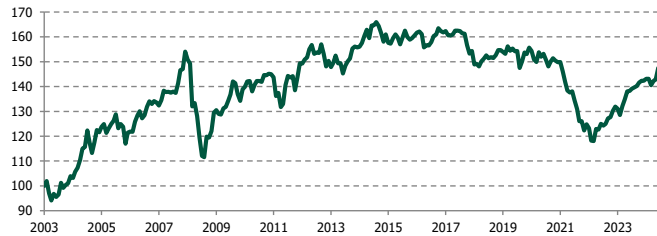
Súhrnný ukazovateľ rizika vyjadruje úroveň rizika daného produktom v porovnaní s inými produktmi. Fond sme zaradili do 3 rizikovej triedy na stupnici 1-7, čo zodpovedá kategórii so stredne nízkym stupňom rizika.

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 ukončila svoj vývoj počas mesiaca január na vyššej úrovni, čo bolo výsledkom pôsobenia viacerých faktorov. Pozitívne na ňu vplyval nárast regionálnych akciových investícií (najmä poľských), posilnenie lokálnych mien voči euru a nárast cien lokálnych českých štátnych dlhopisov.
- Spotrebiteľská inflácia celkovo v regióne v medziročnom porovnaní za december stúpla oproti úrovni na predchádzajúcom mesiaci (okrem Poľska).
- Centrálne banky v Poľsku ani Maďarsku podľa očakávaní nepristúpili k zmene nastavenia kľúčových úrokových sadzieb.
- V januári sa výnosové krivky domácich stredoeurópskych vládnych dlhopisov vyvíjali zmiešane (české klesali, rumunské pokračovali v raste), pričom nedarilo sa ani stredoeurópskym eurovým korporátnym emisiam.
- Lokálne stredoeurópske akciové indexy ukončili mesiac v kladnom teritóriu, pričom najviac sa darilo poľským a maďarským akciám (+11,03%, resp. 7,77%).
- Regionálne meny voči euru zaznamenali za sledované obdobie posilnenie, najmä poľský zlotý (+1,5%).
- Počas mesiaca nedošlo k zásadnej zmene nastavenia štruktúry portfólia fondu, fond mierne redukoval akciovú expozíciu na celý región, spolu aj s expozíciou na maďarské a rumunské štátne dlhopisy.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR*



TOP 10

PLN Poland 2.5% (spl. 25.07.2027)	dlhopis	10,34%
Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF	fond	8,04%
EUR Hungary 1.75% (spl. 10.10.2027)	dlhopis	4,98%
PLN Poland 2.5% (spl. 25.07.2026)	dlhopis	4,85%
EUR Poland 2.75% (spl. 25.05.2032)	dlhopis	3,94%
PLN Poland 3.25% (spl. 25.07.2025)	dlhopis	3,79%
EUR Poland 1% (spl. 07.03.2029)	dlhopis	3,75%
CZK Czech Republic 2.5% (spl. 25.08.2028)	dlhopis	3,68%
EUR Hungary 0.125% (spl. 21.09.2028)	dlhopis	3,55%
CZK Czech Republic 1% (spl. 26.06.2026)	dlhopis	2,90%

PODIEL

VÝKONOSŤ¹

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	3,21%	3,21%	3,65%	6,68%	6,85%	-4,41%	-10,39%	47,48%*
EUR p.a	-	-	-	6,66%	2,23%	-0,90%	-1,09%	1,83%*

* prepočítané reálnym kurzom EUR/SKK