

## MESAČNÁ SPRÁVA K

30.9.2022

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

<b>Typ fondu:</b>	zmiešaný fondy
<b>Referenčná mena:</b>	EUR
<b>Deň uvedenia:</b>	1.9.2003
<b>ISIN:</b>	SK300001402

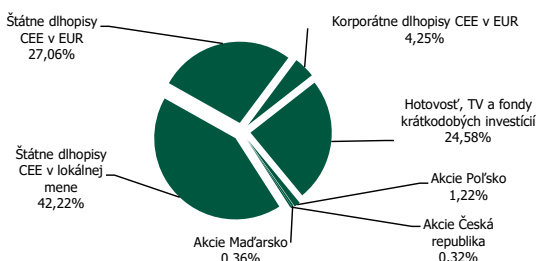
### INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

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.

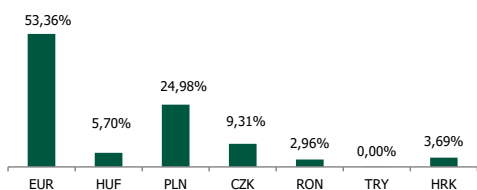
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

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

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

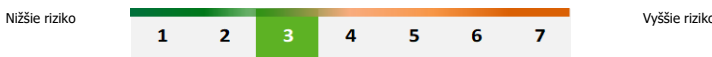


### ŠTRUKTÚRA PORTFÓLIA PODĽA MIEN



### DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

<b>Volatilita:</b>	5,02%
<b>Sharpe ratio:</b>	-2,09



**Nižšie riziko** Vyššie riziko

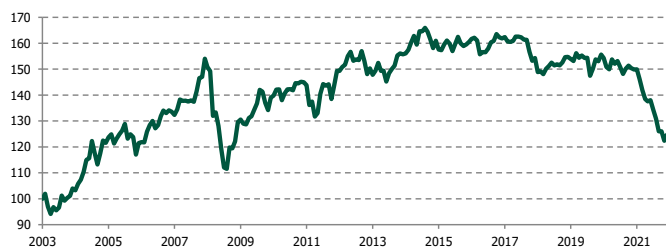
**Odporúčaný investičný horizont:** min. 3 roky

**Hodnota majetku fondu:** 28 384 692 EUR

### KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Za prudkým poklesom hodnoty na podiel fondu v mesiaci september stála kombinácia nárastu výnosových kriviek stredo európskych štátnych dlhopisov (ceny poklesli) najmä na dlhších splatnostiach a oslabenia lokálnych mien voči euru (najmä maďarského forintu). Nedarilo sa ani CE3 akciovým indexom.
- Augustová medziročná spotrebiteľská inflácia pokračovala ďalej na vyššie úrovne vo väčšine stredo európskych krajín, keď dosahovala v priemere úrovne nad 15%.
- Medziročný ekonomický rast za druhý kvartál v regióne zaznamenal celkovo pokles oproti predchádzajúcemu štvrtroku, avšak úrovne boli v porovnaní s eurozónou stále vyššie. Ďalšie spomalenie nie je možné vylúčiť v druhom polroku a ani na budúci rok.
- S výnimkou českej pokračovali ostatné regionálne centrálné banky v sprísňovaní monetárnych podmienok. V Maďarsku to bolo v septembri až na 13%, kde za zvýšenou rozkolísanosťou forintu stojí pokračujúce napätie s EÚ ohľadom dodržiavania podmienok právneho štátu.
- V prípade novej postupnej stabilizácie cien energií, inflácia by mohla postupne dosahovať ku koncu roka svoje vrcholy a lokálne centrálné banky zvoľňovať svoje politiky.

### VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR\*



### TOP 10

	PODIEL
PLN Poland 2.5% (spl. 25.07.2027)	dlhopis 8,03%
PLN Poland 3.25% (spl. 25.07.2025)	dlhopis 7,81%
Rezervný fond	fond 5,14%
EUR Poland 01/26 1.5% (spl. 19.01.2026)	dlhopis 4,72%
PLN Poland 2.75% (spl. 25.10.2029)	dlhopis 4,67%
HUF Hungary 3% (spl. 27.10.2027)	dlhopis 3,99%
EUR Hungary Gov Bond 102027 0% (spl. 10.10.2027)	dlhopis 3,96%
PLN Poland 2.5% (spl. 25.07.2026)	dlhopis 3,25%
EUR Hungary Gov Bond 042026 1.125% (spl. 28.04.2026)	dlhopis 3,10%
EUR Poland 05/32 2.75% (spl. 25.05.2032)	dlhopis 3,07%

### VÝKONNOSŤ

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	-14,09%	-4,05%	-9,69%	-19,09%	-22,81%	-26,41%	-21,63%	18,23%*
EUR p.a	-	-	-	-19,09%	-8,26%	-5,94%	-2,41%	0,88%*

\* prepočítané reálnym kurzom EUR/SKK

### DISCLAIMER

Výkonnosť je znížená o priebežné poplatky, príp. aj výkonnosné 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 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 zdani, 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 kľúčové informácie pre investorov (KIID) alebo 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, správc. 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 štatútmi, resp. predajnými prospektami môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených 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, že môžu investovať spôsobom kopírujúcim finančné indexy a že podielník si sleduje a zabezpečuje zdieľanie výnosov. Informácie o investičných službách vrátane upozomení 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: Stredo európske Aktívne Portfólio otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia správc. spol., a. s.

### KONTAKT

Eurizon Asset Management Slovakia, správc.spol., a.s., Mlynské Nivy 1, 820 04, Bratislava 24  
 Obchodný register: Okresný súd Bratislava I, Oddiel Sa, Vložka číslo 2416/B, IČO: 35 786 272  
 Kontakt: 0850 123 000, www.eurizoncapital.com/sk