

MESAČNÁ SPRÁVA K

28.3.2024

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

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.

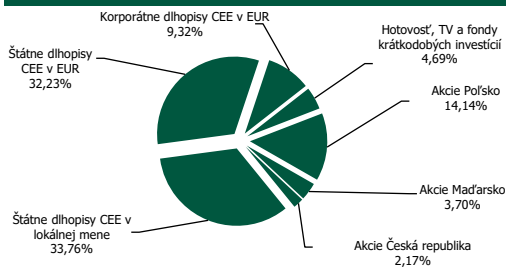
INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

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.

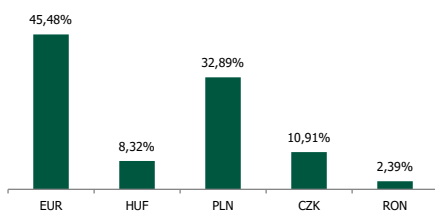
Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach

[Eurizon SK a Bloomberg.](#)

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



ŠTRUKTÚRA PORTFÓLIA PODĽA MIEN



DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Volatilita:	6,45%
Sharpe ratio:	2,07

DISCLAIMER

1. Výkonnosť je znížená o priebežné poplatky, príp. aj výkonnosťné 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 zdaneniu, ktoré závisí od individuálnych pomerov každého podielníka a ktoré sa môže v budúcnosti meniť. 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 informáciou dokument vyžadovaný ustanoveniami právnych predpisov. Štatúty, predajné prospekty a dokumenty s kľúčovými informáciami (KID) fondov, s uvedením rozsahu 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. 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 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 inštrumenty a že podielník si sleduje a zabezpečuje zďaňovanie výnosov. Informácie o investičných službách vrátane upozornení v súvislosti s rizikami spojenými s investíciami do finančných nástrojov, 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:

26 138 961 EUR

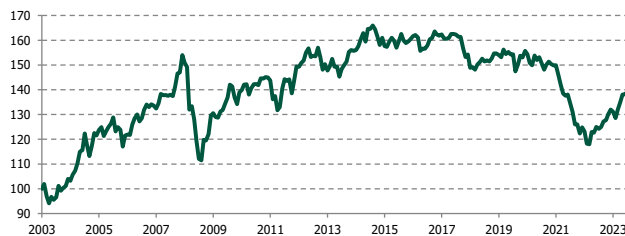
Súhrnný ukazovateľ rizika vyjadruje úroveň rizika daného produktom v porovnaní s inými produktmi. Fond sme zaradili do 3 rizikovej triedy na stupnici 1-7, čo zodpovedá kategórii so stredne nízkym stupňom rizika.

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 marec v pluse, čo bolo výsledkom viacerých faktorov: pozitívne vplyvali zhodnotenie investícií na väčšine lokálnych akciových trhov a marginálne posilnenie poľského zlotého a českej koruny voči euru, na druhej strane nepriaznivo pôsobilo oslabenie forintu voči euru spolu s poklesom cien časti dlhopisových investícií vo fonde.
- Zverejnená spotrebiteľská inflácia v regióne ukázala v medziročnom porovnaní za mesiac február ďalší pokles, pričom zverejnené úrovne boli nižšie než sa očakávalo. Inflácia v Česku dosiahla dokonca inflačný cieľ centrálnej banky 2%.
- Z lokálnych centrálnych bánk znížila základnú sadzbu česká a maďarská ČNB kľúčovú úrokovú sadzbu o 50bps na úroveň 5,75%, v Maďarsku relevantná sadzba klesla o 75bps na 8,25%. V Poľsku zostali základné úrokové sadzby nezmenené na 5,75%.
- Výnosové krivky domácych štátnych dlhopisov zaznamenali v regióne za mesiac nárast (ceny poklesli) na všetkých splatnostiach. Naopak mierne klesali výnosy regionálnych vládnych dlhopisov denominovaných v eurách. Medzimesačne sa lokálne meny pohli voči euru len marginálne: poľský zlotý a česká koruna mierne posilnili, naopak maďarský forint oslabil. V marci skončil v čiernych číslach český akciový index PX (+4%) a poľský index WIG20 (+0,7%). Maďarský akciový index BUX poklesol medzimesačne o 0,8%.
- V priebehu obdobia došlo k miernemu navýšeniu stredoeurópskych akcií.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR*



TOP 10

PLN Poland 2.5% (spl. 25.07.2027)	dlhopis	9,64%
Lyxor MSCI Eastern Europe ex Russia	fond	7,58%
EUR Poland 1.125% (spl. 07.08.2026)	dlhopis	5,18%
EUR Hungary 1.75% (spl. 10.10.2027)	dlhopis	4,71%
PLN Poland 2.5% (spl. 25.07.2026)	dlhopis	4,51%
PLN Poland 3.25% (spl. 25.07.2025)	dlhopis	4,13%
EUR Poland 2.75% (spl. 25.05.2032)	dlhopis	3,74%
CZK Czech Republic 2.5% (spl. 25.08.2028)	dlhopis	3,50%
EUR Poland 1% (spl. 07.03.2029)	dlhopis	3,49%
EUR Hungary 0.125% (spl. 21.09.2028)	dlhopis	3,23%

PODIEL

VÝKONNOSŤ¹

Mena	od začiatku roka	1 mes	6 mes	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov	od vzniku
EUR	1,19%	0,38%	8,64%	11,75%	-5,71%	-8,01%	-6,89%	39,69% [€]
EUR p.a	-	-	-	11,82%	-1,94%	-1,66%	-0,71%	1,64% [€]

* prepočítané reálnym kurzom EUR/SKK