

Výročná správa 2023

Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

www.eurizoncapital.com

OBSAH

1.	Charakteristika spoločnosti	2
2.	Správa predstavenstva	5

Príloha č. 1: Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a Správa nezávislého audítora za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

1. Charakteristika spoločnosti

Obchodné meno: Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.
Právna forma: akciová spoločnosť
IČO: 35 786 272
Obchodný register: Mestský súd Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 2416/B
Sídlo spoločnosti: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24
Vznik spoločnosti: 17. apríla 2000

Predmet podnikania:

- vytváranie a spravovanie štandardných fondov a európskych štandardných fondov

Spravované podielové fondy k 31. decembru 2023:

- REZERVNÝ FOND,
otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.
- KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO,
otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.
- ACTIVE BOND FUND,
otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.
- FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND,
otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.
- ACTIVE MAGNIFICA,
otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.
- STREDOEURÓPSKE AKTÍVNE PORTFÓLIO,
otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.
- DYNAMICKÉ PORTFÓLIO,
otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.
- VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND,
otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.
- AKCIOVÉ PORTFÓLIO,
otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.
- MIX 15,
otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.
- MIX 30,
otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

- ESG ZODPOVEDNÉ PORTFÓLIO,
otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.
- SVETOVÉ PORTFÓLIO,
otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Depozitár: Všeobecná úverová banka, a. s.
Sídlo depozitára: Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava 25

Akcionár: 100% Eurizon Capital SGR S.p.A.

Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (ďalej aj ako „Eurizon SK“) je 100% akcionárom v 2 dcérskych spoločnostiach, a to Eurizon Asset Management Hungary Ltd. v Maďarsku a Eurizon Asset Management Croatia Ltd. v Chorvátsku.

Dozorná rada: Prof. Giorgio Di Giorgio - predseda
Massimo Mazzini – člen
Doc. Ing. Jana Péliová, PhD. – člen od 17.5.2023
Ing. Jozef Kausich – člen od 17.5.2023
Jérôme Debortolis – člen od 17.5.2023
Alexander Resch – člen do 17.5.2023
Oreste Auleta - člen do 17.5.2023
Doc. Ing. Tomáš Výrost, PhD. – člen do 28.3.2023

Predstavenstvo: Marco Bus - predseda
RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. - člen a CEO
Liuba Samotyeva – člen

Prokúra: JUDr. Božena Malecká
RNDr. Peter Šenk, PhD., MSc.
Ing. Juraj Vaško

2. Správa predstavenstva o činnosti spoločnosti a jej stave majetku v roku 2023

Trhové prostredie v roku 2023

Minulý rok v svetovej a slovenskej ekonomike priniesol prekvapivú odolnosť hospodárstiev voči zvyšovaniu úrokových sadzieb, najmä trhov práce, keď recesiú po revíziách čísel HDP do tretieho štvrťroku nezaznamenala žiadna z najväčších svetových ekonomík a miery nezamestnanosti ostávali blízko svojich dlhodobých miním. Pritom tak v USA, ako aj v Európe počas roka 2023 centrálné banky dosiahli vrchol svojich kľúčových úrokov. Z nuly či dokonca záporných čísel začiatkom predvlaňajška krátkodobé medzibankové sadzby narástli na vyše 5,3 percenta v Spojených štátoch a k 4 percentám v eurozóne. Takto veľmi úroky rástli naposledy začiatkom 80. rokov.

Priemyselná výroba a zahraničný obchod síce počas roka skôr mierne klesali, no tento trend vo väčšine vyspelých krajín dokázali viac než vykompenzovať rastúce odvetvia služieb. Výnimočne odolné ostali najmä trhy práce, čo domácnostiam pomáhalo udržať si príjmy a už pri klesajúcej inflácii do veľkej miery aj spotrebu. Míňaniu domácností a firiem pomohli aj naakumulované úspory zo štedrých rozpočtových a menových stimulov či z nenakupovania počas pandémie. Teda čiastočne aj to, čo vysokú infláciu a nevyhnutnosť proti nej bojovať pôvodne pomohlo spôsobiť.

V Európe výrazne pomohla aj vyššia než očakávaná flexibilita priemyslu, ale aj služieb či poľnohospodárstva voči zmene energetického mixu súvisiacej s ruskou vojnou proti Ukrajine. Dobrou správou takisto bolo, že ani problémy regionálnych bánk v USA či Credit Suisse vo Švajčiarsku sa našťastie nepreliali do krízy celého finančného sektora tak ako počas finančnej krízy v roku 2008. K nerozšíreniu tejto nákazy dopomohli svojou aktivitou aj centrálné banky.

Podľa odhadov banky Intesa Sanpaolo tak svetová ekonomika vlani rástla stále viac ako trojpercentným tempom, aj keď eurozóna spomalila rast svojho HDP až na 0,4%. Slovensko zrejme za vlaňajšok zaknihuje rast okolo 1,1%, keď napredovanie našej ekonomiky pre vysokú infláciu brzdila najmä klesajúca reálna spotreba domácností. Slovenskému priemyslu a vývozu pomohol aj pokles burzových cien energií či uvoľnenie úzkych hrdiel v dodávateľských reťazcoch, čo popchlo najmä produkciu miestnych automobiliek. Podľa prvých oficiálnych čísel hospodárstvu pomohlo aj dočerpávanie eurofondov z programového obdobia rokov 2014-20, no nie až tak, ako v obdobnom roku 2015.

Pokračujúci rast úrokových sadzieb na hypotékach až nad 4,5% vlani výrazne ochromil nie len nové úvery na bývanie, ale aj trh realít, keď priemerný meter štvorcový ponúkaných domov a bytov od júla predvlaňajška do septembra 2023 podľa Národnej banky zlacnel o zhruba 12%. To bolo najväčšie zlacnenie nehnuteľností určených na bývanie od roku 2009. Verejný sektor navyše pokračuje v expanzívnej rozpočtovej politike, keď deficit verejných financií vlani dosiahol zrejme do 6% HDP a v tomto roku môže byť aj ešte vyšší. Agentúra Fitch tak Slovensku znížila úverový rating zo známky A na A- a je celkom možné, že k podobnému kroku neskôr pristúpia aj S&P či Moody's. Dlhopisové trhy však riziková prirážku krajine ďalej veľmi nezvyšili, keď ku koncu roka medziročne narástla len o 4 bázičné body na 109 bodov.

Ceny dlhopisov všeobecne počas roka dlho skôr stagnovali či klesali spolu s rastom ich výnosov, no v závere vlaňajška nastal výrazný obrat v súvislosti s trhovými očakávaniami skoršieho a rýchlejšieho znižovania úrokových sadzieb centrálnymi bankami. Globálny

dlhopisový index Bloombergu tak rok skončil v slušnom pluse 5,7%. Silný rok pre odolnosť ekonomík a prognózovaný obrat v menovej politike zaknihovali preto aj akcie, keď sa americký index S&P 500 posilnil až o 24%. Veľkú časť z jeho posilnenia mali na svedomí najväčšie technologické firmy, ktoré profitovali aj z investorského hodnotenia ich potenciálu v aplikáciách technológií umelej inteligencie.

Kurz eura voči doláru skôr kolísal, no záver roka a svoje 25. narodeniny spoločná európska mena ukončila o čosi silnejšia ako na začiatku roka 2023. Vyšehradské meny zaznamenali vlni voči euru rozličný vývoj: kým česká koruna sa mierne oslabil zrejme aj kvôli tamojšiemu slabému výkonu ekonomiky, poľský zlotý a maďarský forint sa posilňovali napriek tamojšiemu znižovaniu úrokových sadzieb.

Všetky uvedené skutočnosti ovplyvnili prirodzene aj výkonnosť podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Trhový scenár pre rok 2024

Globálna i slovenská ekonomika bude v roku 2024 čeliť viacerým rizikám. Tým hlavným je oneskorený negatívny vplyv zvýšených úrokových sadzieb, ktorý sa zvykne v hospodárstve prejavovať aj rok a pol po poslednom zvýšení sadzieb centrálnych bánk. Na miestne hospodárstvo môže smerom nadol tlačiť aj bazický vplyv vlnajšieho dočerpávania eurofondov z programového obdobia rokov 2014-20. Naopak pomôcť by mala spotreba domácností, keďže vláda zmrazením regulovaných cien energií od januára znížila infláciu zrejme niekde k 3%, ale priemerná mzda by mala rásť aspoň dvakrát rýchlejšie. Dobrou správou sú taktiež dodávateľské reťazce, ktoré už nepociťujú také pnutia ako po pandémie. Rizikom do budúcnosti je najmä geopolitická situácia, okrem pokračujúcej ruskej vojny na Ukrajine najmä vojna Izraela proti teroristom z Hamasu, ktorá má v regióne Blízkeho a stredného východu potenciál rozšíriť sa, ale aj priemyselná konkurencia z Číny. Americké prezidentské voľby zasa prinášajú možnosť obratu v zahraničnej politike USA.

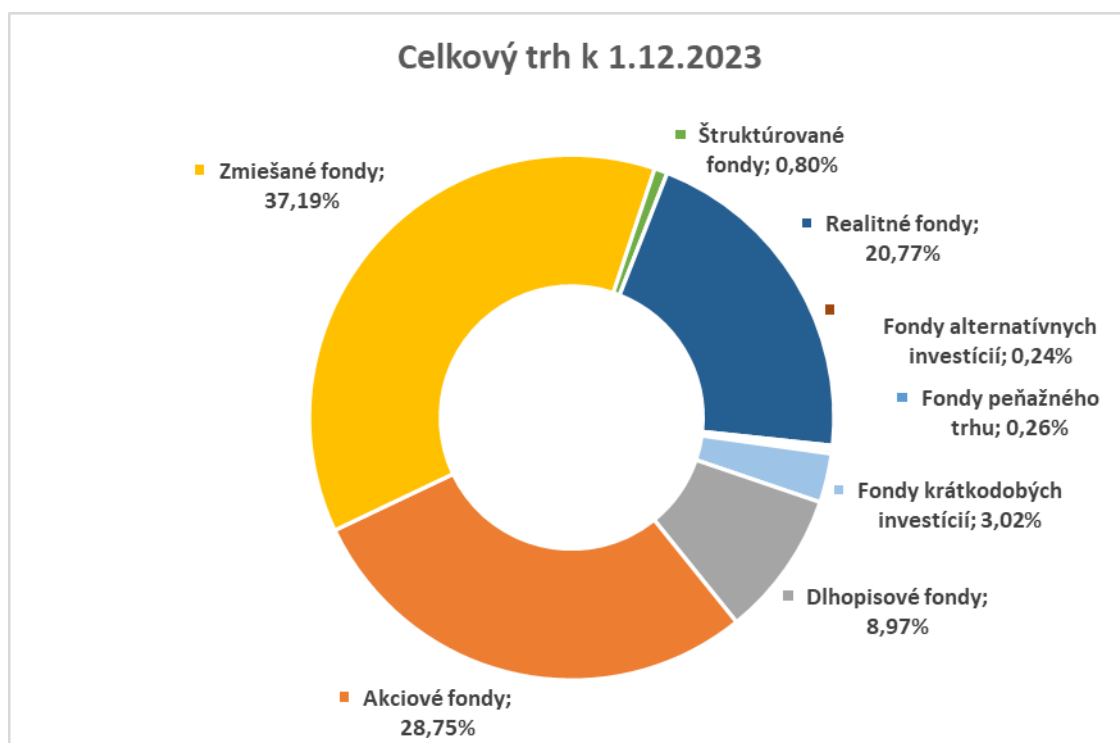
Celosvetovo by mal pokles inflácie pokračovať a v Európe môže v lete rast spotrebiteľských cien dosiahnuť cieľnú dvojpercentnú úroveň (v Spojených štátoch zrejme až v budúcom roku). To vytvorí podmienky na začiatok znižovania dnes reštriktívne nastavených úrokov centrálnych bánk: tak v eurozóne, ako aj v USA. ECB by úroky mohla znížiť v júli a potom na jeseň spolu o 50 bazických bodov, americký Fed až v septembri a v záverečnom kvartáli spolu tiež o pol percentuálneho bodu. Dlhodobé úrokové sadzby, vrátane výnosov benchmarkových vládnych dlhopisov, by ale nemuseli veľmi poklesnúť, keďže už dnes sú v nich očakávania týchto znížení zakomponované. Dlhodobejšie komerčné úrokové sadzby by tak mohli ostať zhruba stabilné, čo by mohlo priniesť aj stabilizáciu na realitnom trhu.

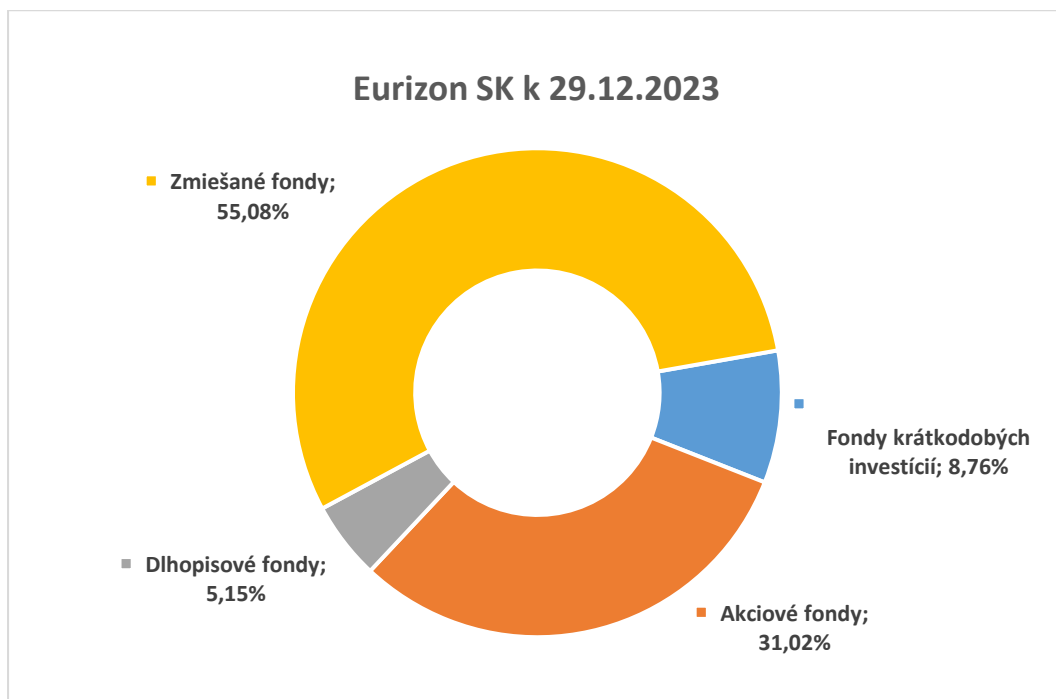
Napriek tomu však stále existuje nádej, že globálna ekonomika zvládne takzvané mäkké pristátie. To je aj základný scenár väčšiny oficiálnych inštitúcií vrátane Medzinárodného menového fondu, ale aj našich kolegov v banke Intesa Sanpaolo. V aktuálnej prognóze predpokladajú, že globálny rast sa síce spomalí, no zostane jasne pozitívny (2,8%). Dôležité je, že podľa ich názoru žiadna z kľúčových svetových ekonomík v roku 2024 sa rastom neprepadne do záporu. Týka sa to aj Nemecka, nášho najdôležitejšieho obchodného partnera, u ktorého predpokladajú síce aj naďalej ťažkosti, no v budúcom roku by sa aj tam mal rast reálneho HDP (0,2%).

Trh kolektívneho investovania na Slovensku

Na základe údajov zverejnených Slovenskou asociáciou správcovských spoločností (SASS) k 1. decembru 2023 predstavovala čistá hodnota aktív v podielových fondoch, fondoch inštitucionálnych investorov a v riadených portfóliách sumu 13 061,5 mil. EUR, čo znamená nárast o 7,59% oproti koncu roka 2022. Z celkového objemu pod správou predstavovali otvorené podielové fondy objem 12 544,4 mil. EUR.

Z pohľadu trhového podielu, prvé miesto patrí stabilne kategórii zmiešaných fondov (37,19%), po ktorých nasledujú čoraz obľúbenejšie akciové fondy (28,75%) a realitné fondy (20,77%). Štvrtý najvyšší trhový podiel predstavovali dlhopisové fondy (8,97%). Piate miesto patrí fondom krátkodobých investícií s podielom 3,02%.





Zdroj : SASS; údaje k 29.12.2023

Z pohľadu čistých predajov podielových fondov je možné vidieť v roku 2023 rozdielny vývoj pri jednotlivých ich kategóriách. Celkový objem čistých predajov predstavoval k 30.11.2023 sumu 237,8 mil. EUR. Najvyšší objem bol zaznamenaný rovnako ako v predchádzajúcom roku v kategórii akciových fondov (+425,9 mil. EUR). Nasledovali realitné fondy (+195 mil. EUR) a fondy krátkodobých investícií (+54,7 mil. EUR). Záporné čisté predaje boli dosiahnuté pri zmiešaných fondoch (-307,2 mil. EUR) a dlhopisových fondoch (-152,1 mil. EUR).

Postavenie spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. na slovenskom trhu kolektívneho investovania.

Z pohľadu trhového podielu správcovská spoločnosť Eurizon SK potvrdila svoje stabilné postavenie na slovenskom trhu kolektívneho investovania. S trhovým podielom vo výške 18,88% sa umiestnila na treťom mieste, pričom k 30. 11. 2023 predstavoval majetok výšku 2 368,55 mil. EUR (z toho majetok podielových fondov Eurizon Capital SA bol v objeme 734,39 mil. EUR).

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č.sp.: NBS1-000-082-193 č.z.: 100-000-479-643, zo dňa 14. marca 2023, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 17. marca 2023 bol **EDÍCIA 2018**, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. s účinnosťou k 22. júnu 2023 **zlúčený do Nástupníckeho fondu MIX 30**, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Správcovská Spoločnosť	AUM 31/12/2022 (mil. EUR)	AUM 30/11/2023 (mil. EUR)	AUM zmena YTD	Trhový podiel 31/12/2022	Trhový podiel 30/11/2023	Trhový podiel zmena YTD	Duplikácie 30/11/2023 (EUR mln.)
TAM (Raiffeisen)	2 578,08	2 570,58	-0,3%	22,11%	20,49%	-1,61%	332,33
Raiffeisen	76,73	66,20	-13,7%	0,66%	0,53%	-0,13%	0,00
Eurizon SLK + LUX	2 086,53	2 368,55	13,5%	17,89%	18,88%	0,99%	53,79
Erste (AM SLSP)	2 444,38	2 590,15	6,0%	20,96%	20,65%	-0,31%	275,18
365.Invest	1 432,45	1 458,62	1,8%	12,28%	11,63%	-0,65%	83,59
KBC (ČSOB)	617,86	728,62	17,9%	5,30%	5,81%	0,51%	6,67
Amundi	687,15	783,36	14,0%	5,89%	6,24%	0,35%	0,00
IAD Investments	637,32	731,02	14,7%	5,46%	5,83%	0,36%	11,83
UNIQA	237,11	287,82	21,4%	2,03%	2,29%	0,26%	0,00
Ostatní	865,26	959,50	10,9%	7,42%	7,65%	0,23%	49,41
Spolu	11 662,88	12 544,43	7,6%	100%	100%		812,8

TOP 10 fondov na Slovensku	Čistý predaj 2023 (EUR)
Eurizon AM Slovakia - Akciové Portfólio	146 955 447,65
EAM SK Fond maximalizovaných výnosov	93 231 643,28
EAM SK ERSTE Realitná Renta, R01	78 166 726,20
TAM - Realitný fond II.	66 450 000,00
EAM SK Eurový dlhopisový fond	58 030 786,08
IAD - Prvý realitný fond	54 657 261,20
Realitný o.p.f. - 365.invest	49 450 793,72
Eurizon AM Slovakia - Dynamické portfólio	46 555 868,43
Eurizon AM Slovakia - Rezervný fond	41 527 291,69
PARTNERS Fond realitných investícií, o.p.f.	31 007 039,97

Zdroj : SASS; údaje k 29.12.2023

Otvorené podielové fondy Eurizon SK a podpora predaja

Ku koncu roka naša spoločnosť spravovala 13 otvorených podielových fondov. Medzi fondy krátkodobých investícií patrí Rezervný fond (REF). V kategórii dlhopisových fondov je zastúpený Active Bond fund (ABF). Deväť fondov je z kategórie zmiešaných fondov, pričom sú určené retailovému segmentu. Ide o Vyvážený Rastový fond (VRF), Konzervatívne Portfólio (KOP), Dynamické Portfólio (DOP), Active Magnifica (AMG), Flexibilný Konzervatívny fond (FLK), MIX 15 (M15), MIX 30 (M30), ESG Zodpovedné portfólio (ZPF) a Stredoeurópske aktívne portfólio (SEP). Akciové Portfólio (APO) a Svetové Portfólio (STO) patria do skupiny akciových fondov.

Podrobnejšie informácie k jednotlivým podielovým fondom vrátane všetkých zákonom stanovených dokumentov sú uvedené na www.eurizonslovakia.com/sk.

Spoločnosť Eurizon SK rozšírila svoju produktovú paletu dňa 12.10.2023 o fond Svetové Portfólio. Ide o produkt určený pre investorov, ktorí očakávajú zhodnotenie investície pri strednej miere rizika s investičným horizontom minimálne 7 rokov. Fond investuje väčšinu svojho majetku do takých finančných inštrumentov, ktoré spĺňajú prísne kritériá v oblasti ekológie, sociálnych otázok ako aj princípov transparentného riadenia spoločností (ESG). Akciová zložka v portfóliu môže dosiahnuť maximálne 100% majetku fondu a minimálne 80%. Obvykle sa však bude pohybovať na úrovni 95% majetku fondu.

Spoločnosť Eurizon SK naďalej poskytovala v priebehu roka taktiež podporné činnosti distribútorovi fondov, spoločnosti VÚB, a.s. v oblasti predaja 19 fondov Eurizon Capital S.A. formou webinárov, konferenčných hovorov retailovej obchodnej siete vrátane Privátneho bankovníctva.

V roku 2023 sme podporili vzdelávacie a marketingové aktivity súvisiace s ESG fondami, čoho výsledkom bol v sieti VÚB celkový čistý predaj podielových fondov, ktoré spĺňajú požiadavky finančného produktu s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami alebo finančného produktu s udržateľným investičným cieľom, v súvislosti s ktorými sú zverejňované predzmluvné informácie v súlade s článkom 8 a 9 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 (SFDR), na úrovni 33,53 mil. EUR.

Spoločnosť Eurizon SK dosiahla ku koncu roka 2023 zisk vo výške 3,679 mil. EUR, pričom pomer nákladov k výnosom dosiahol úroveň 61%. Pomer prevádzkových nákladov k priemernému majetku pod správou predstavoval 21,4 bázičkových bodov. Podrobnejšie informácie k jednotlivým finančným ukazovateľom sú uvedené v účtovnej závierke.

Priemerný stav zamestnancov spoločnosti k 31. decembru 2023 predstavoval 24.

Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Rok 2023 zaznamenal 24,18% nárast na trhu spravovaných aktív v eurách, ktorý bol pozitívne ovplyvňovaný posilňovaním forintu voči euru. Spoločnosť Eurizon Asset Management Hungary Ltd. (EAMH) si udržala šieste miesto s 5,02% trhovým podielom. Príbehom roka boli stále krátkodobé dlhopisy, sprevádzané oživením segmentu fondov peňažného trhu. V dôsledku zmeny právneho rámca boli 3 hlavné fondy krátkodobých dlhopisov, ktoré ponúkajú aj ochranu kapitálu a sú spravované EAMH, preklasifikované na fondy s kapitálovou garanciou. To spôsobilo zníženie podielu segmentu dlhopisov a nárastom segmentu s kapitálovou garanciou v rámci členenia fondov EAMH podľa tried aktív, čo je viditeľné aj z pohľadu celkového maďarského trhu.

Celkové aktíva maďarského trhu kolektívneho investovania v eurách v roku 2023 prudko vzrástli a to o 51,2%, z čoho posilnenie HUF pomohlo 5,5 %. Zvyšok je spôsobený rastúcim dopytom klientov, ktorí hľadajú výnosy v prostredí vysokej inflácie, ale vysoké výnosy je potrebné taktiež zohľadniť pri skúmaní rastu spravovaných aktív.

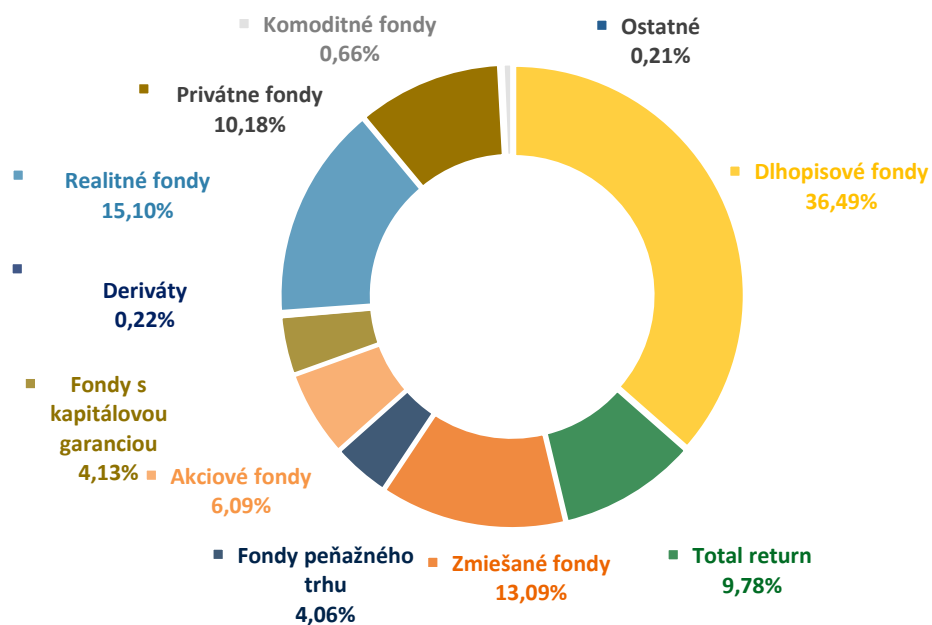
Toto celkovo priaznivé prostredie bolo prínosom pre všetky spoločnosti, ale najväčšie nárasty dosiahli správcovské spoločnosti z najväčších (počtom pobočiek aj klientskou základňou) maďarských univerzálnych bánk, ako sú OTP, MBH a Erste.

Spoločnosť	AUM 31/12/22 (EUR mil.)	AUM 30/11/23 (EUR mil.)	AUM zmena YTD	Trhový podiel 31/12/22	Trhový podiel 30/11/23	Trhový podiel zmena YTD
Eurizon	1418,0	1760,9	24,18%	6,11%	5,02%	-1,09%
OTP	4670,5	8750,7	87,36%	20,12%	24,94%	4,81%
ERSTE	4160,1	6322,8	51,99%	17,92%	18,02%	0,09%
KBC	2594,3	3426,3	32,07%	11,18%	9,76%	-1,41%
MBH	1808,9	3292,3	82,01%	7,79%	9,38%	1,59%
Hold	1501,4	1956,0	30,27%	6,47%	5,57%	-0,89%
Diófa	1038,5	1543,5	48,63%	4,47%	4,40%	-0,08%
Raiffeisen	927,2	1359,4	46,62%	3,99%	3,87%	-0,12%
VIG	645,4	923,7	43,12%	2,78%	2,63%	-0,15%
Equilor	552,9	709,1	28,26%	2,38%	2,02%	-0,36%
SPOLU	23 211,4	35 092,9	51,19%			

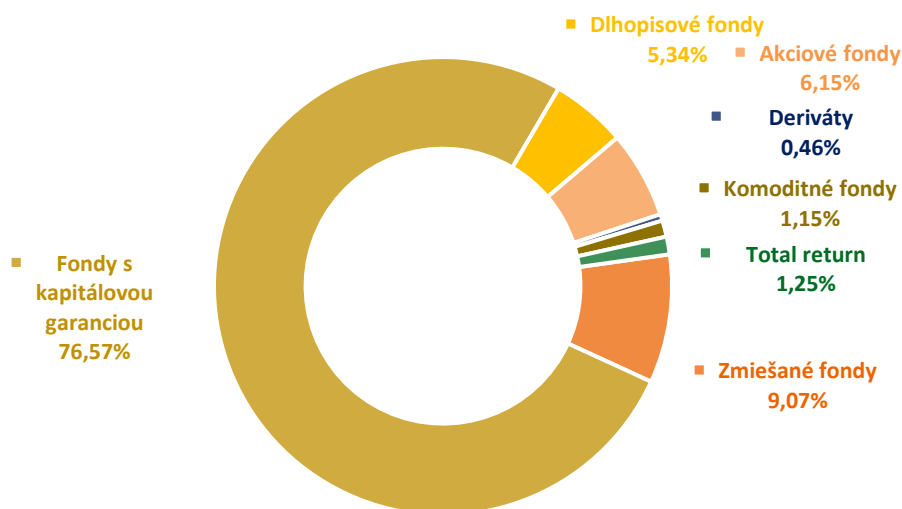
Zdroj: Maďarská asociácia fondov; k 30/11/2023

Portfólio produktov podielových fondov pozostávalo zo 44 fondov na začiatku roka, ktoré zaznamenalo pokles na 40 následkom toho, že 8 termínových derivátových fondov bolo ukončených a na trh boli uvedené 4 nové fondy. Z hľadiska štruktúry aktív značne prevládajú fondy s kapitálovou garanciou (predtým krátkodobé dlhopisové fondy - rekategorizované). Spoločnosť EAMH je lepšia ako trh v kategórii derivátových fondov s pevnou dobou splatnosti a (čiastočnou) ochranou kapitálu.

Celkový trh Maďarsko (k 30.11.2023)



Eurizon Asset Management Hungary (k 30.11.2023)



Zdroj: Maďarská asociácia správcovských spoločností; k 30/11/2023

Následkom vyššie uvedených procesov vytvoril EAMH vysoký čistý zisk vo výške 2,37 mil. EUR, čím prekročil plán o 42 %. Pozícia efektívnosti EAMH si zachovala dobrú úroveň, pričom pomer nákladov k výnosom dosiahol 45 %. Prevádzkové náklady voči priemeru spravovaných aktív predstavovali 15 bázických bodov (Všetky dáta sú k 11/2023).

Eurizon Asset Management Croatia Ltd.

Chorvátsky trh kolektívneho investovania UCITS zaznamenal v roku 2023 pokles (do konca novembra 2023) o -30 mil. EUR (-1,37 %). Za to isté obdobie Eurizon Asset Management Croatia Ltd. (ďalej v texte: Spoločnosť) zaznamenal nárast o 122,4 mil. EUR (24,56%), čo predstavuje 25,93 p.b. nad celkovým chorváckym trhom UCITS. K novembru 2023 spoločnosť Eurizon Asset Management Croatia Ltd. si udržala druhé miesto z hľadiska trhového podielu na chorváckom trhu UCITS a zvýšila svoj trhový podiel o 6,05 %, pričom jej trhový podiel predstavoval 29,06 %.

Spoločnosť	AuM 30.12.22. (mil. EUR)	AuM 30.11.23. (mil. EUR)	AuM YTD % zmena	Trhový podiel 30.12.22.	Trhový podiel 30.11.23.	Trhový podiel YTD % zmena
ZB Invest	799,06	626,9	-21,54%	36,90%	29,36%	-7,54%
Eurizon HR	498,30	620,7	24,56%	23,01%	29,06%	6,05%
Erste AM	208,85	242,2	15,98%	9,64%	11,34%	1,70%
Intercapital AM	155,52	198,7	27,79%	7,18%	9,31%	2,13%
RBA Invest	175,46	205,8	17,32%	8,10%	9,64%	1,54%
HPB Invest	78,01	43,6	-44,14%	3,60%	2,04%	-1,56%
OTP Invest	178,76	151,0	-15,50%	8,25%	7,07%	-1,18%
Others	71,81	46,6	-35,17%	3,32%	2,18%	-1,14%
Spolu	2 166	2 136	-1,37%	100,00%	100,00%	

Zdroj dát: Chorvátska agentúra pre dohľad nad finančnými službami (HANFA – CFSSA); ku dňu 30. november 2023

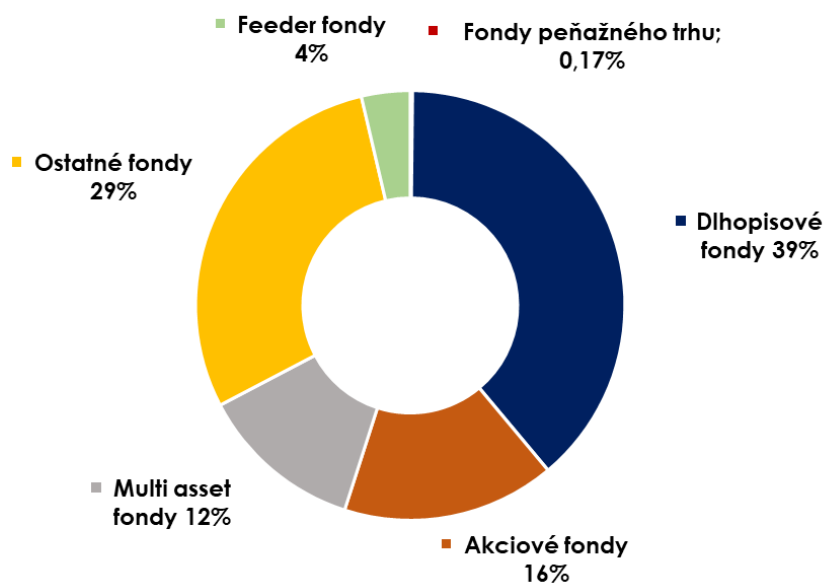
Ku koncu decembra 2023 Spoločnosť spravovala 24 podielových fondov a 224 riadených portfólií (185 klientov). V roku 2023 spoločnosť Eurizon Asset Management Croatia Ltd. založila štyri UCITS fondy: Fond Eurizon HR Target 2025 III, fond Eurizon HR Target 2025 IV, fond Eurizon HR Target 2026, fond Eurizon HR Cash. Majetok riadených portfólií vzrástol v novembri 2023 (+22.4 %, +10,8 mil. EUR z čoho čisté predaje boli 8,3 mil. EUR).

Najpredávanejšími fondami v roku 2023 (ku koncu decembra) boli Eurizon HR Start (89,4 mil. EUR alebo 30,0 % z celkového hrubého predaja), fond Eurizon HR Equity (41,1 mil. EUR alebo 14,0 %) a fond Eurizon HR Target 2025 IV (31,2 mil. EUR alebo 11,0 %). Najlepšie výsledky z hľadiska kladného čistého predaja dosiahol v roku 2023 (ku koncu decembra) fond Eurizon HR Target 2025 IV (+31 mil. EUR). Z hľadiska zloženia aktív (peňažný trh, dlhopisové, zmiešané, ostatné fondy) všetky dosiahli na konci roka 2023 kladný čistý predaj okrem triedy zmiešaných fondov, ktorá dosiahla záporný čistý predaj viac ako 803,8 tis. EUR. Najvyšší čistý predaj bol dosiahnutý v triede „ostatné fondy“ v objeme EUR 81,2 mil.

Celkový počet klientov vo fondoch Spoločnosti sa zvýšil o 6,494 (+9,36 %), na 75 892. Ku koncu roka 2023 retailoví klienti predstavovali 99,84 % z celkového počtu klientov a 90,60% z celkového spravovaného majetku Spoločnosti.

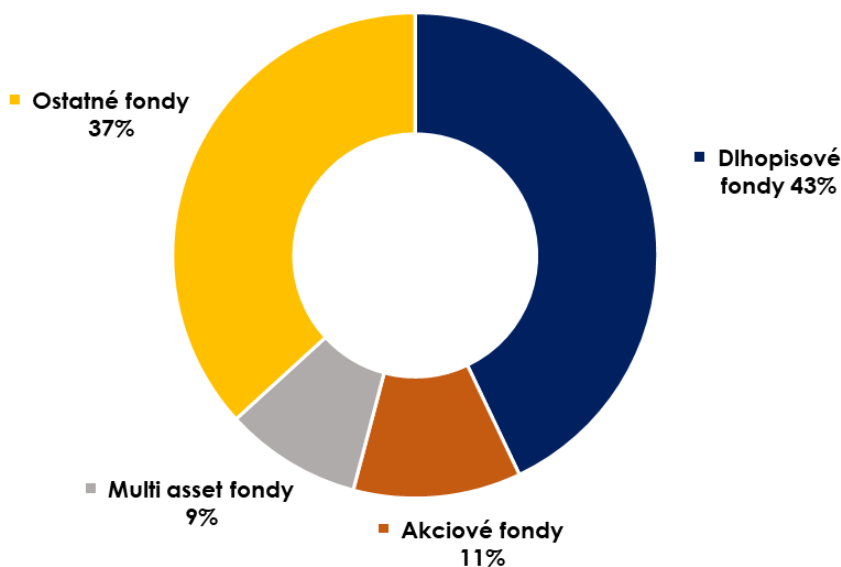
Z hľadiska zloženia aktív na chorváckom trhu UCITS fondov na konci novembra 2023 spoločnosť Eurizon Asset Management Croatia Ltd. spravovala 43 % v dlhopisových fondoch (4,0 p.b. nad trhom), 11 % v akciových fondoch (5 p.b. pod trhom), 9 % v zmiešanom fonde a 37,0 % v ostatných fondoch.

CELKOVÝ TRH CHORVÁTSKO (11/2023)



Zdroj dát: Chorvátska agentúra pre dohľad nad finančnými službami (HANFA – CFSSA); ku dňu 30. november 2023

EURIZON HR (11/2023)



Fondy Eurizon HR Flexible 30, Eurizon HR International Multi Asset, Eurizon HR Moderate 30, Eurizon HR Dollar Progressive a Eurizon HR Equity World sú zaradené medzi „ostatnými“ fondmi.

Zdroj dát: Chorvátska agentúra pre dohľad nad finančnými službami (HANFA – CFSSA); ku dňu 30. november 2023

Fondy Eurizon Asset Management Croatia Ltd. s najvyššou výkonnosťou v roku 2023 (ku koncu decembra) boli fond Eurizon HR Equity (+24,22 %), fond Eurizon HR Equity World (+13,71 %) a fond Eurizon HR Dollar Progressive (+10,21 %).

Podľa Medzinárodných štandardov výkazníctva, tak ako boli prijaté Európskou úniou, spoločnosť Eurizon Asset Management Croatia Ltd zaznamenala v roku 2023 čistý zisk vo výške 2,73 tis. EUR.

Hlavné ciele Eurizon SK pre rok 2024 sú ďalej rozvíjať:

- spoluprácu, koordináciu, zdieľanie know-how a best practices v spoločných projektoch medzi Eurizon Capital, Intesa Sanpaolo Bank a VÚB Banky v oblasti optimalizácie „core business“ aktivít a procesov, ako aj v zlepšovaní služieb pre klientov
- zlepšovanie procesov integrovania environmentálnych, sociálnych a governance kritérií do investičnej analýzy a rozhodovacích procesov
- zvyšovanie finančnej gramotnosti a to aj prostredníctvom implementácie najaktuálnejších on-line trendov v oblasti moderného vzdelávania, komunikáciu s klientami, organizovaním workshopov na univerzitách a stredných školách, marketingovými aktivitami (napr. edukatívne videá, komunikácia cez sociálne médiá atď.)
- rozširovanie produktovej palety fondov Eurizon SK a Eurizon Capital SA, ktoré vhodne doplnia existujúce portfólio tak, aby pokrylo celú škálu investičných stratégií a to so zameraním na vytvorenie dostatočne diverzifikovaného portfólia
- zlepšovanie servisného modelu investičného poradenstva so zameraním na affluentný a upper mass segment, a taktiež na Privátne bankovníctvo
- silnú edukačnú a marketingovú podporu pre dlhodobé investičné sporenia so zameraním na mass segment

Predstavenstvo predloží nasledujúci návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2023 na valnom zhromaždení:

v tisícoch eur

Výplata dividendy akcionárom
Prídel do Zákonného rezervného fondu
Prídel do nerozdeleného zisku

2023

3,679