

Výročná správa 2024

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

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 2024

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 2024:

- 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.

- FLEXIBILNÉ PORTFÓLIO,
otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.
(s účinnosťou k 10. decembru 2024 prišlo k zmene názvu podielového fondu ESG Zodpovedné Portfólio na Flexibilné Portfólio)
- 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
Ing. Jozef Kausich – člen
Jérôme Debertolis – člen

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 2024

Trhové prostredie v roku 2024

Uplynulý rok v svetovej a slovenskej ekonomike priniesol obrat v menovej politike hlavných svetových centrálnych bánk, čo umožnil fakt, že inflácia v Spojených štátoch i v Európe klesla smerom k cieľným dvom percentám. V eurozóne sa jej celoročný priemer znížil na 2,4% a v USA na 3,0%. Zároveň relatívna ekonomická slabosť a problémy Európy a Číny v žiadnej veľkej ekonomike nepriniesli výraznejšiu recesiu či krízu (len Japonsko a Nemecko skončili zrejme v miernom mínuse do -0,3%), čo finančné trhy spolu privítali ako pozitívne správy.

Globálny hospodársky rast dosiahol zrejme okolo 3,1%, čo by bola len o desatinku percentuálneho bodu nižšia hodnota ako v roku 2023. Z rozvinutých ekonomík sa najlepšie darilo USA, kde si miestny HDP pripísal okolo 2,7%, podporený spotrebou domácností i odolným trhom práce. Európa naopak pokračovala len v pomalšom raste, ktorý za celý vlaňajšok dosiahol zrejme okolo 0,7% - aj kvôli problémom s miestnou konkurencieschopnosťou priemyslu, vysokými cenami energií a slabším zahraničným dopytom. Aj to bol však jeden z faktorov, ktorý Európskej centrálnej banke umožnil znížiť kľúčovú depozitnú sadzbu zo 4 postupne na 3%. V USA kľúčová krátkodobá sadzba klesla o rovnaký rozdiel: z 5,5 na 4,5%. Zatiaľ to však neznamená, že by hlavné centrálné banky úrokovou politikou ekonomiky podporovali, len ich už miernejšie brzdia. Odhadovaná neutrálna úroková miera leží v oboch prípadoch ešte nižšie, ako ich aktuálne úrovne.

Finančné trhy znižovanie úrokov a teda lacnenie krátkodobejších úverov privítali, čo podporilo rast akciových trhov, najmä v USA. Americký index S&P 500 sa za uplynulý rok posilnil o silných 23%, podobne, ako rok predtým. Veľkú časť z jeho posilnenia mali na svedomí najväčšie technologické firmy, ktoré naďalej profitovali z očakávaní ich potenciálu v aplikáciách technológií umelej inteligencie.

Otáčanie chodu menovej politiky, vrátane tej japonskej smerom nahor, však zároveň viedlo k turbulenciám, ktoré vyvrcholili augustovými obavami o možnosť blížiacej sa recesie v Spojených štátoch. Tieto obavy sa ale nepotvrdili. Ďalším veľkým momentom pre trhy boli americké prezidentské voľby, v ktorých zvíťazil republikánsky kandidát Donald Trump. Jeho politika by pre americké hospodárstvo mohla byť proinflačná a z krátkodobého hľadiska podporná, čo sa už pretavilo do výrazného posilnenia kurzu amerického dolára, ako aj vyšších očakávaných úrokov v USA v budúcnosti. To tiež zvýšilo požadované výnosy dlhších dlhopisov a tak tlmilo rast ich cien. Globálny dlhopisový index Bloombergu tak dokonca rok ukončil v miernom mínuse.

Slovensko za vlaňajšok zaknihuje hospodársky rast okolo 2,0%, keď napredovanie našej ekonomiky pri poklese inflácie podporila najmä spotreba domácností, ale aj spotreba verejnej správy. Miestny dôležitý automobilový priemysel dokázal odolávať recesii výroby v Nemecku a tiež zaknihoval mierne pozitívne čísla, keď jeho produkcia rástla. Trh práce ostal napätý, keď sa miera nezamestnanosti znížila na nové historické minimá tak podľa metodiky výberového zisťovania štatistického úradu (5,2% v 2. štvrtroku), ako aj podľa evidencie úradov práce (4,86% v novembri). To síce pomáhalo ďalšiemu svižnému rastu miezd, ten sa však už s časom a s poklesom inflácie spomaľoval. Miera úspor slovenských domácností sa tak len stabilizovala okolo relatívne nízkej úrovne 7-8%.

Verejný sektor pokračoval v expanzívnej rozpočtovej politike, keď deficit verejných financií vlni dosiahol zrejme okolo 5,8% HDP, teda viac, ako rok predtým. Až v závere roka rozpočet na rok 2025 priniesol citelnú konsolidáciu, čo stabilizovalo slovenskú rizikovú

prirážku okolo úrovne 100 bázických bodov, no nepresvedčilo agentúru Moody's, ktorá štátu znížila rating z úrovne A2 na A3.

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

Trhový scenár pre rok 2025

Makroekonomický výhľad na rok 2025 z dielne našich talianskych kolegov z Intesa Sanpaolo hovorí o pokračovaní globálneho hospodárskeho rastu na úrovni okolo 3,1%, ako aj o ďalšom poklese inflácie v eurozóne i USA. V menovej únii by sa rast cien dokonca mohol znížiť až mierne pod cieľené 2%. V znižovaní tak môžu pokračovať aj základné úrokové sadzby, aj keď v Európe zrejme viac ako v Spojených štátoch, kde sú inflačné tlaky stále vyššie. Od Európskej centrálnej banky očakávame pokles depozitnej sadzby z 3 na 2% a od amerického Federálneho rezervného systému len o dve 25-bodové zníženia zo 4,5 na 4%, možno aj o menej.

Hospodársky rast by mal v Európe v strednom scenári pokračovať na relatívne nízkych úrovniach, keď rast HDP eurozóny sa očakáva blízko úrovne 0,9%. V USA bude dynamika rastu zrejme naďalej citeľne vyššia, okolo 2%, no aj to pre Spojené štáty znamená spomalenie voči roku 2024. Tento stredný scenár je však zastretý veľkou neistotou najmä v súvislosti s politikou nového amerického prezidenta, ktorý obchodným partnerom hrozí napríklad masívnym dvíhaním ciel. Nevyriešené ostávajú tiež viaceré geopolitické konflikty: tak ruská vojna na Ukrajine, ako aj izraelská na Blízkom Východe. Turbulentný môže byť teoreticky aj politický vývoj vo Francúzsku či Nemecku, ktoré koncom vlaňajška prišli o vlády s väčšinou v parlamente.

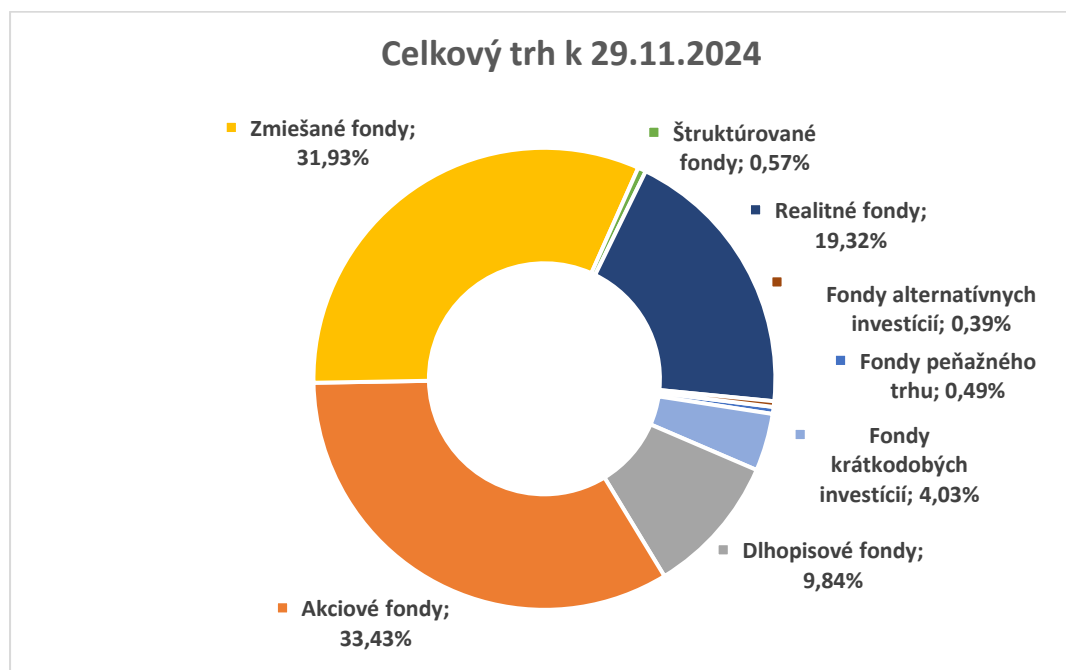
Táto neistota a dynamický vývoj rôznymi možnými smermi môžu priniesť v priebehu nového roka volatilitu na finančných trhoch. Aj preto po akciách, rýchlo rastúcich v ostatných dvoch rokoch, môžu byť pre mnohých investorov atraktívnejšími bezpečnejšie dlhopisy, najmä tie štátne. Dlhopisový trh ponúka v porovnaní s minulosťou atraktívne výnosy, aj keď pri rôznej miere rizika. Desaťročné americké, britské či austrálske štátne cenné papiere ponúkajú aktuálne do splatnosti aj viac ako 4,5% ročne. Napriek tomu v strednom scenári sa naďalej predpokladá relatívne pozitívny výhľad aj pre ďalší rast cien akcií, keďže hospodársky rast a teda aj rast ziskovosti firiem by mal pokračovať a valuácie mnohých firiem mimo technologického sektora merané násobkami ich ročných príjmov stále nie sú priveľmi vysoké. Keďže úrokový diferenciál medzi krátkodobými sadzbami v Spojených štátoch a v eurozóne sa zrejme nijako výraznejšie znižovať nebude, kurz eura voči doláru sa môže posilňovať len veľmi mierne, ak vôbec.

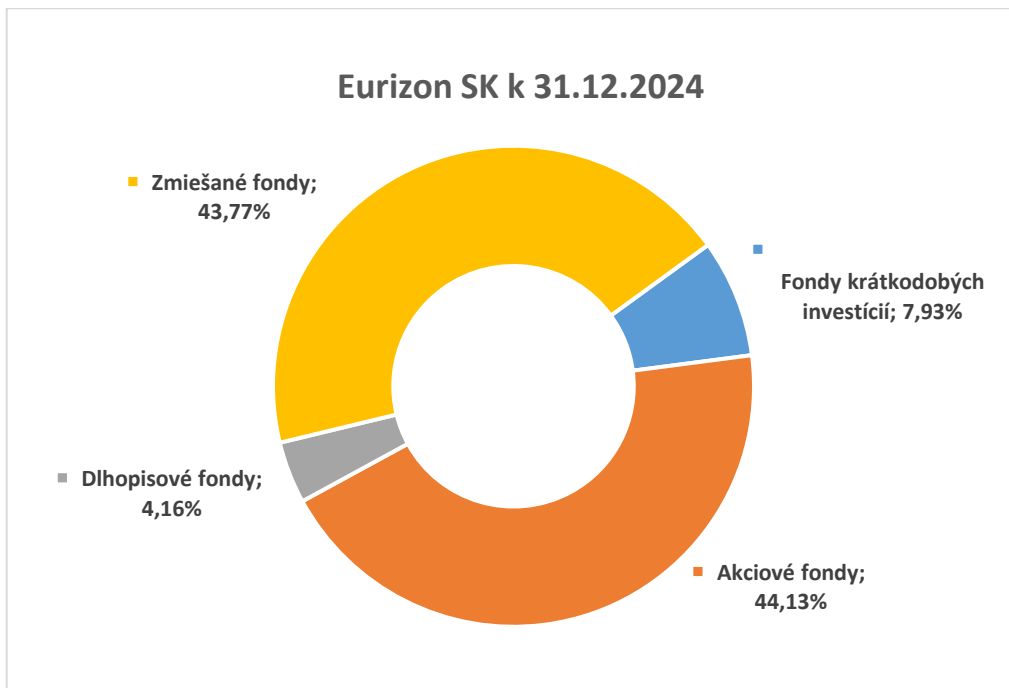
Slovenské domácnosti budú tento rok trpieť zrejme pomalším hospodárskym rastom ako vlani, no najmä konsolidáciou verejných financií, ktorá ich disponibilný príjem môže voči scenáru nezmenených politík znížiť podľa odhadov Rady pre rozpočtovú zodpovednosť o zhruba 2%. Zároveň sa miestna inflácia zvýši zrejme k úrovni 4% napriek tomu, že ceny zemného plynu pre domácnosti vláda naďalej dotuje z verejných zdrojov. Reálna mzda by však naďalej mohla rásť, aj keď pri takejto vyššej inflácii len veľmi mierne. To vedie k očakávaniu, že miera úspor domácností zatiaľ ďalej neporastie. Vysoko pravdepodobným rizikom do budúcnosti je ďalšie potrebné znižovanie schodku verejných financií, teda príprava verejných rozpočtov a ďalšieho konsolidačného balíčka na rok 2026.

Trh kolektívneho investovania na Slovensku

Na základe údajov zverejnených Slovenskou asociáciou správcovských spoločností (SASS) k 29. novembru 2024 predstavovala čistá hodnota aktív v podielových fondoch, fondoch inštitucionálnych investorov a v riadených portfóliách sumu 15 386,2 mil. EUR, čo znamená nárast o 16,03% oproti koncu roka 2023. Z celkového objemu pod správou predstavovali otvorené podielové fondy objem 14 801,6 mil. EUR.

Z pohľadu trhového podielu prišlo po dlhom čase k zmene na prvej priečke, ktorú tentokrát obsadili akciové fondy (33,43%), pričom nasledujú zmiešané fondy (31,93%) a realitné fondy (19,32%). Štvrtý najvyšší trhový podiel už stabilne predstavovali dlhopisové fondy (9,84%). Piate miesto patrí fondom krátkodobých investícií s podielom 4,03%. Každá z kategórií: fondy peňažného trhu, štruktúrované fondy a fondy alternatívnych investícií predstavovala menej ako 1% podiel.





Zdroj : SASS; údaje k 31.12.2024

Z pohľadu čistých predajov podielových fondov je možné vidieť v roku 2024 rozdielny vývoj pri jednotlivých ich kategóriách. Celkový objem čistých predajov predstavoval k 29.11.2024 sumu 641,3 mil. EUR. Najvyšší objem bol zaznamenaný rovnako ako v predchádzajúcom roku v kategórii akciových fondov (+408,8 mil. EUR). Nasledovali dlhopisové fondy (+177 mil. EUR) a fondy krátkodobých investícií (+174,9 mil. EUR). Záporné čisté predaje boli dosiahnuté pri zmiešaných fondoch (-272,5 mil. EUR) a štruktúrovaných fondoch (-6,7 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 20,86% sa umiestnila na druhom mieste, pričom k 29. 11. 2024 predstavoval majetok výšku 3 087 mil. EUR (z toho majetok podielových fondov Eurizon Capital SA bol v objeme 914,45 mil. EUR).

Dňa 10.12.2024 prišlo k zmene názvu podielovému fondu ESG Zodpovedné Portfólio na Flexibilné Portfólio, čím bolo zabezpečené plné zosúladenie s ESMA Usmerneniami pre názvy fondov, v ktorých sa používajú výrazy súvisiace s ESG alebo udržateľnosťou.

Správcovská Spoločnosť	AUM 29/12/2023 (mil. EUR)	AUM 29/11/2024 (mil. EUR)	AUM zmena YTD	Trhový podiel 29/12/2023	Trhový podiel 29/11/2024	Trhový podiel zmena YTD	Duplikácie 29/11/2024 (EUR mln.)
TAM (Raiffeisen)	2 465,84	2 668,88	8,2%	19,37%	18,03%	-1,34%	248,60
Raiffeisen	68,41	61,03	-10,8%	0,54%	0,41%	-0,12%	0,00
Eurizon SLK + LUX	2 465,02	3 087,00	25,2%	19,36%	20,86%	1,50%	48,08
Erste (AM SLSP)	2 671,80	3 210,28	20,2%	20,98%	21,69%	0,70%	439,37
365.Invest	1 461,36	1 604,58	9,8%	11,48%	10,84%	-0,64%	0,00
KBC (ČSOB)	766,39	943,63	23,1%	6,02%	6,38%	0,36%	0,00
Amundi	807,84	914,80	13,2%	6,34%	6,18%	-0,16%	0,00
IAD Investments	749,73	972,15	29,7%	5,89%	6,57%	0,68%	12,40
UNIQA	292,32	316,40	8,2%	2,30%	2,14%	-0,16%	0,00
Ostatní	983,61	1 022,90	4,0%	7,73%	6,91%	-0,82%	7,70
Spolu	12 732,31	14 801,65	16,3%	100%	100%		756,15

TOP 10 fondov na Slovensku	Čistý predaj 2024 (EUR)
Eurizon AM Slovakia - Akciové Portfólio	166 617 309,83
EAM SK Eurový dlhopisový fond	121 170 067,05
TAM - Dlhopisový fond	115 755 609,58
Eurizon AM Slovakia - Svetové Portfólio	105 634 161,23
Realitný o.p.f. - 365.invest	75 711 952,76
EAM SK Fond maximalizovaných výnosov	74 439 317,99
J&T BOND EUR zmiešaný	52 740 026,28
EAM SK Euro Plus Fond	45 451 628,30
365.invest Capital FKI o.p.f. - 365.invest	43 860 921,22
ERSTE BOND EURO CORPORATE	40 497 820,45

Zdroj : SASS; údaje k 31.12.2024

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), Flexibilné portfólio (FLE) 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 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 2024 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 121,54 mil. EUR.

Spoločnosť Eurizon SK dosiahla ku koncu roka 2024 zisk vo výške 4,815 mil. EUR, pričom pomer nákladov k výnosom dosiahol úroveň 50%. Pomer prevádzkových nákladov k priemernému majetku pod správou predstavoval 18,3 bázičkových bodov. Podrobnejšie informácie k jednotlivým finančným ukazovateľom sú uvedené v účtovnej závierke.

Priemerný stav zamestnancov spoločnosti k 31. decembru 2024 predstavoval 24.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

Spoločnosť Eurizon SK v roku 2024 nenadobudla žiadne vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť Eurizon SK nerealizovala v roku 2024 žiadne náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Nenastali žiadne udalosti osobitného významu po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa.

Organizačná zložka v zahraničí

Spoločnosť Eurizon SK nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Na trhu spravovaných aktív bol v roku 2024 zaznamenaný 8,89 % nárast (v EUR), ktorý bol negatívne ovplyvňovaný oslabovaním HUF voči EUR. Spoločnosť Eurizon Asset Management Hungary Ltd. (EAMH) skončila v novembri na 7. mieste s 4,82 % trhovým podielom. Pokiaľ ide o portfólio EAMH, najviac investícií počas roka zaznamenali fondy s kapitálovou garanciou Start. Najobľúbenejšou kategóriou fondov na maďarskom trhu boli fondy „total return“, za ktorými nasledovali zmiešané fondy. Napriek nižším úrokovým sadzbám zostala kategória krátkodobých dlhopisov stále veľmi populárna.

Za prvých 11 mesiacov roku 2024 vzrástli celkové aktíva maďarského trhu kolektívneho investovania o viac ako 25 % v HUF. Trh bol čiastočne ovplyvnený oslabením HUF voči EUR, ale stále vykazoval 16 % nárast (v eurovom vyjadrení).

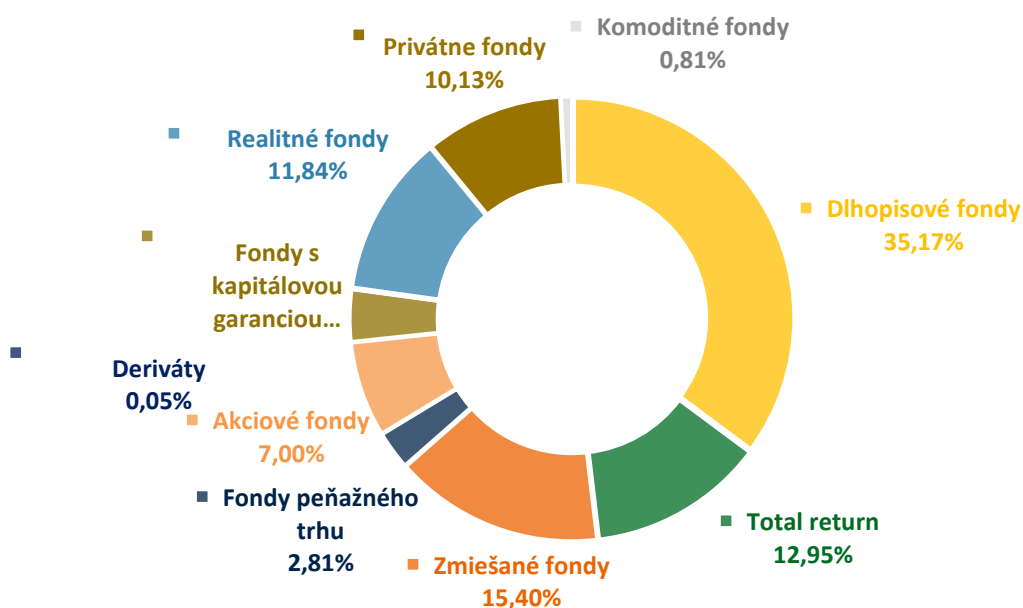
Toto celkovo priaznivé prostredie predstavovalo výhody pre všetky spoločnosti. K nárastu spravovaného majetku počas roka prispel aj pozitívny vývoj finančného trhu. Pre dosiahnutý rast nie je možné definovať žiadny špeciálny dôvod. Veľká distribučná sieť, vyššie riziko portfólia, nižšia báza, vyššie duplikácie pri správe majetku - to všetko viedlo k výraznému nárastu spravovaných aktív.

Spoločnosť	AUM 31/12/23 (EUR mil.)	AUM 30/11/24 (EUR mil.)	AUM zmena YTD	Trhový podiel 31/12/23	Trhový podiel 30/11/24	Trhový podiel zmena YTD
Eurizon	1 888,0	2 056,0	8,89%	5,16%	4,82%	-0,33%
OTP	11 236,9	13 072,3	16,33%	30,70%	30,66%	-0,03%
ERSTE	6 516,2	6 752,2	3,62%	17,80%	15,84%	-1,96%
KBC	3 568,4	4 059,9	13,77%	9,75%	9,52%	-0,22%
MBH	3 449,1	4 238,3	22,88%	9,42%	9,94%	0,52%
Hold	2 028,1	2 704,6	33,36%	5,54%	6,34%	0,80%
Gránit	1 742,2	2 073,8	19,03%	4,76%	4,86%	0,11%
Raiffeisen	1 416,1	1 547,7	9,29%	3,87%	3,63%	-0,24%
VIG	970,3	1 407,9	45,10%	2,65%	3,30%	0,65%
Equilor	708,8	747,3	5,43%	1,94%	1,75%	-0,18%
SPOLU	36 607,9	42 630,2	16,45%			

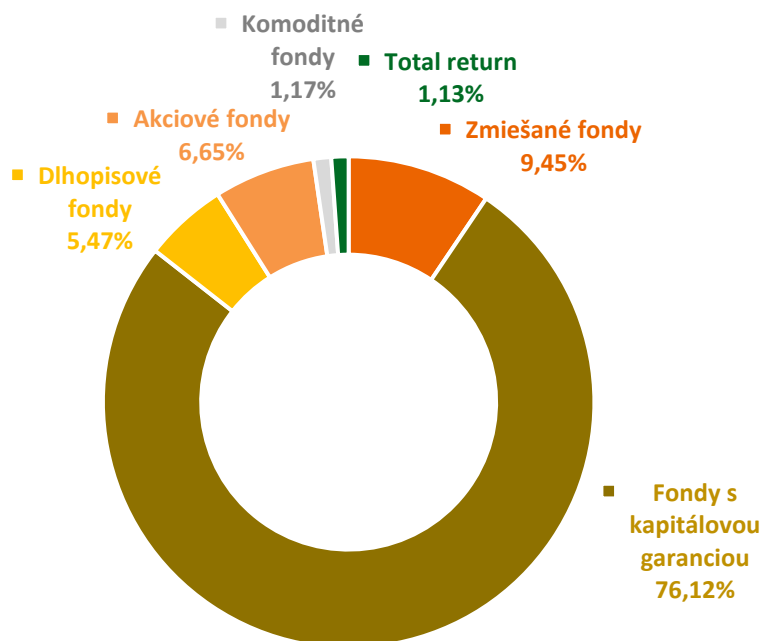
Zdroj: Maďarská asociácia fondov; k 30/11/2024

Na začiatku roka portfólio produktov podielových fondov pozostávalo z 39 fondov. So spustením 5 nových fondov, ktoré nahradili 5 končiacich fondov, sa počet fondov celkovo nezmenil. Z hľadiska štruktúry aktív značne prevládajú fondy s kapitálovou garanciou. Spoločnosť EAMH je lepšia ako trh v kategórii derivátových fondov s pevnou dobou splatnosti a (čiastočnou) ochranou kapitálu.

Celkový trh Maďarsko (k 30.11.2024)



Eurizon Asset Management Hungary (k 30.11.2024)



Zdroj: Maďarská asociácia správcovských spoločností; k 30/11/2024

Následkom vyššie uvedených procesov spoločnosť EAMH vytvorila vysoký čistý zisk vo výške 3,675 mil. EUR. Pozícia efektívnosti spoločnosti EAMH si zachovala dobrú úroveň, pričom pomer nákladov k výnosom dosiahol 43 %. Prevádzkové náklady voči priemeru spravovaných aktív predstavovali 15,8 bázičkových bodov (všetky dáta sú k 12/2024).

Eurizon Asset Management Croatia Ltd.

Chorvátsky trh kolektívneho investovania UCITS vzrástol v roku 2024 (ku koncu novembra) o 907 mil. EUR (+39,64 %). Za to isté obdobie Eurizon Asset Management Croatia Ltd. (ďalej v texte: Spoločnosť) zaznamenal nárast o 330,6 mil. EUR (50,86%), čo predstavuje 11,22 p.b. nad celkovým chorváckym trhom UCITS. K novembru 2024 spoločnosť Eurizon Asset Management Croatia Ltd. sa skokom dostala na prvé miesto z hľadiska trhového podielu na chorváckom trhu UCITS a zvýšila trhový podiel o 2,28 %, pričom v novembri 2024 jej trhový podiel predstavoval 30,69 %.

Spoločnosť	AuM	AuM	AuM	Trhový	Trhový	Trhový podiel
	31.12.23. (mil. EUR)	30.11.24. (mil. EUR)	YTD % zmena	podiel 31.12.23.	podiel 30.11.24.	YTD % zmena
ZB Invest	721,57	832,0	15,30%	31,53%	26,03%	-5,50%
Eurizon HR	650,07	980,7	50,86%	28,40%	30,69%	2,28%
Erste AM	253,48	531,3	109,61%	11,07%	16,62%	5,55%
Intercapital AM	211,40	301,7	42,70%	9,24%	9,44%	0,20%
RBA Invest	210,12	286,0	36,11%	9,18%	8,95%	-0,23%
HPB Invest	44,22	57,2	29,27%	1,93%	1,79%	-0,14%
OTP Invest	153,94	191,0	24,09%	6,73%	5,98%	-0,75%
Ostatní	43,97	16,2	-63,13%	1,92%	0,51%	-1,41%
Spolu	2 288,78	3 196,1	39,64%	100,00%	100,00%	

Zdroj dát: Chorvátska agentúra pre dohľad nad finančnými službami (HANFA – CFSSA); ku dňu 30. november 2024

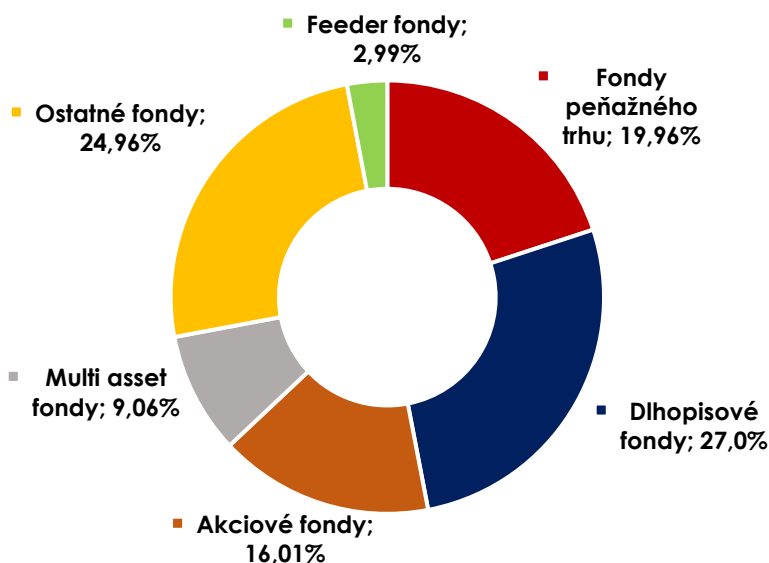
V novembri 2024 Spoločnosť spravovala 25 podielových fondov a 224 riadených portfólií (185 klientov). V roku 2024 spoločnosť Eurizon Asset Management Croatia Ltd. založila jeden UCITS fond: Fond Eurizon HR 2026 II. Majetok riadených portfólií vzrástol k decembru 2024 (+14.4 %, +8,53 mil. EUR z čoho čistý predaj bol 6,2 mil. EUR).

Najpredávanejšími fondami v roku 2024 (ku koncu decembra) boli Eurizon HR Cash fund (304,86 mil. EUR alebo 57,2 % z celkového hrubého predaja), Eurizon HR Equity fond (65,70 mil. EUR alebo 12,3 %) a fond Eurizon HR Start (47,97 mil. EUR alebo 9,0 %). Najlepšie výsledky z hľadiska kladného čistého predaja dosiahol v roku 2024 (ku koncu decembra) fond Eurizon HR Cash (+232,9 mil. EUR). Z hľadiska zloženia aktív (peňažný trh, dlhopisové, zmiešané, ostatné, akciové fondy) všetky dosiahli na konci roka 2024 pozitívny čistý predaj. Najvyšší kladný čistý predaj bol dosiahnutý pri peňažných fondoch a to EUR 232,92 mil.

Celkový počet klientov vo fondoch Spoločnosti sa zvýšil o 13.110 (+14,75 %), na 89.023. Ku koncu roka 2024 retailoví klienti predstavovali 99,88 % z celkového počtu klientov a 93,40 % z celkového spravovaného majetku Spoločnosti.

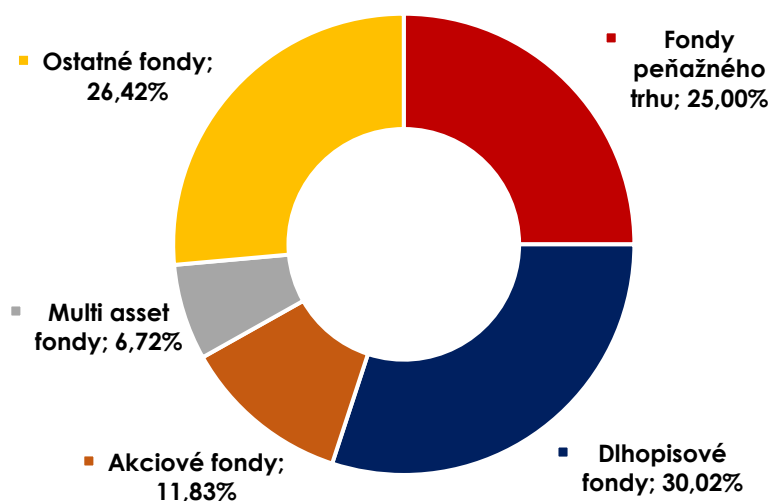
Z hľadiska zloženia aktív na chorváckom trhu UCITS fondov na konci novembra 2024 spoločnosť Eurizon Asset Management Croatia Ltd. spravovala 30 % v dlhopisových fondoch (3,0 p.b. nad trhom), 11,83 % v akciových fondoch (4.01 p.b. pod trhom), 6,72 % v zmiešaných fondoch, 26,42 % v ostatných fondoch a 25% vo fondoch peňažného trhu.

CELKOVÝ TRH CHORVÁTSKO (11/2024)



Zdroj dát: Chorvátska agentúra pre dohľad nad finančnými službami (HANFA – CFSSA); ku dňu 30. november 2024

EURIZON HR (11/2024)



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 2024

Podľa Medzinárodných štandardov výkazníctva, tak ako boli prijaté Európskou úniou, spoločnosť Eurizon Asset Management Croatia Ltd. zaznamenala v roku 2024 čistý zisk vo výške 108 tis. EUR.

Hlavné ciele Eurizon SK pre rok 2025 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
- 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
- update core informačného systému pre back office a middle office
- rozširovanie distribučných kanálov v úzkej spolupráci s distribútorom, ako aj zlepšovanie servisného modelu investičného poradenstva so zameraním na affluentný a masový segment
- 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.)
- silnú edukačnú a marketingovú podporu pre dlhodobé investičné sporenia

Predstavenstvo predloží nasledujúci návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2024 na valnom zhromaždení:

v tisícoch eur

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

2024

4,815