

Výročná správa 2019

VÚB Asset Management, správ. spol.,

OBSAH

1.	Charakteristika spoločnosti	2
2.	Správa predstavenstva	5

1. Charakteristika spoločnosti

Obchodné meno: VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
Právna forma: akciová spoločnosť
IČO: 35 786 272
Obchodný register: Okresný súd Bratislava I, 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 2019:

- VÚB AM REZERVNÝ FOND,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM ACTIVE BOND FUND,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA I,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA II,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA III,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM EDÍCIA SVET,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM EDÍCIA 2018,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM ACTIVE MAGNIFICA,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
(s účinnosťou k 22. marcu 2019 zlúčený do nástupníckeho fondu VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND)

- VÚB AM STREDOEURÓPSKY DLHOPISOVÝ FOND,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
(zmena názvu z VÚB AM DLHOPISOVÝ KONVERGENTNÝ FOND k 19. februáru 2019)
- VÚB AM DYNAMICKÉ PORTFÓLIO,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM VYVÁŽENÝ RASTOVÝ FOND,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB AM AKCIOVÉ PORTFÓLIO,
otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

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

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

VÚB AM je 100% akcionárom v 2 dcérskych spoločnostiach a to CIB IFM v Maďarsku a PBZ Invest v Chorvátsku.

Dozorná rada: Prof. Giorgio Di Giorgio - predseda
Alexander Resch - člen
Massimo Mazzini – člen
Oreste Auleta - člen
Doc. Ing. Tomáš Výrost, PhD. - člen

Predstavenstvo: Marco Bus - predseda
RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD. - člen a CEO
Marco Canton – člen do 12. marca 2019
Liuba Samotyeva – člen od 12. marca 2019

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

2. Správa predstavenstva o činnosti spoločnosti a jej stave majetku v roku 2019

Trhové prostredie v roku 2019

Finančné trhy v priebehu roka 2019 významne rástli, a to takmer na všetkých frontoch. Investori boli taktiež svedkami o čosi nižšej volatility ako rok predtým, keď sa spustila obchodná vojna medzi USA a Čínou a tiež vážne problémy nemeckého priemyslu. Tieto faktory v ekonomike však vlani pretrvávali a svetový hospodársky rast sa preto výrazne spomaľoval. Znížil sa pod tri percentá, na najnižšiu hodnotu od Veľkej recesie v roku 2009. Hlavným dôvodom rastu akcií, dlhopisov, realít či komodít predstavoval obrat v menovej politike hlavných svetových centrálnych bánk: FED-u a ECB, ale aj iných. Kým do konca roka 2018 menové autority svoju politiku skôr sprísňovali (FED úrokové sadzby zvyšoval, ECB skončila s kvantitatívnym uvoľňovaním), nové hospodárske problémy, prameniace najmä zo stagnácie svetového zahraničného obchodu, ich primáli svoj kurz otočiť.

FED svoju kľúčovú krátkodobú sadzbu znížil v roku 2019 trikrát: z pásma 2,25-2,50% na 1,50-1,75%. Európska centrálna banka zasa znížila svoju depozitnú sadzbu ďalej do mínusu: z -0,4% na -0,5% a znovu naštartovala pravidelné nákupy aktív s cieľom znížiť aj dlhodobé úroky.

Predtým očakávaný, ďalší rast sadzieb sa tak odložil na neurčito, čo zvýšilo očakávania objemu peňazí v obehu, znížilo úrokové sadzby a podporilo ceny aktív. V poslednej časti roka optimizmus na trhy postupne prilievali aj správy o rodíacom sa colnom „prímerí“ medzi Spojenými štátmi a Čínou, či o riadenom brexite očakávanom 31. januára 2020.

Akciové trhy preto zaznamenali výrazne pozitívny rok. V dolárovom vyjadrení a bez vplyvu dividend sa najsledovanejší, teda americký akciový trh posilnil nasledovne: široký index najväčších firiem S&P 500 narástol o 28,9%, priemyselný Dow Jones o 22,3% a technologický index Nasdaq Composite až o 35,2%. Pre americké akcie tak išlo o najlepší rok od roku 2013. Veľmi dobre sa darilo akciovým trhom aj v Grécku a Nemecku, ale i v Číne či Japonsku.

Vďaka nižším úrokovým sadzbám sa posilnili aj dlhopisy, keďže ich ceny sa spolu so sadzbami hýbu v nepriamej úmere. Svoj vrchol dosiahli dlhopisy v čase vrcholiacej obchodnej vojny v auguste, kedy ich výnosy do splatnosti v mnohých krajinách poklesli na historicky nízke (záporné) úrovne. Z vyspelých trhov ostali desaťročné výnosy nad nulou len v USA a Spojenom kráľovstve. Naopak nemecká výnosová krivka bola záporná až do splatnosti 30 rokov. V eurozóne zostali výnosy na dlhých splatnostiach naďalej nízke.

Čo sa týka vývoja výmenného kurzu eura voči americkému doláru, slabšie dáta z eurozóny oproti USA naďalej priali doláru zhruba do septembra 2019. Odvtedy sa však spoločná mena skôr mierne posilňovala. Kurzy vyšehradských mien boli vlani najprv relatívne stabilné, keď sa miestne ekonomiky ukázali ako celkom odolné voči spomaleniu v eurozóne – okrem maďarského forintu, ktorý sa znovu citeľne oslaboval. Česká koruna a poľský zlotý sa v závere roka pri rastúcom optimizme medzinárodných investorov a ich apetítu k riziku znova mierne posilňovali.

Všetky uvedené skutočnosti ovplyvnili výkonnosť podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej aj ako „VÚB AM“).

Trhový scenár pre rok 2020

V roku 2020 by mohol pokračovať len pomalý rast globálnej ekonomiky – zrejme ešte nižší ako rok predtým. V USA by to znamenalo už jedenásty rok nepretržitého rastu, aj keď len tempom nižším ako dve percentá. V eurozóne to môže byť menej ako jedno percento a Čína zrejme spomalí pod svoj oficiálny vládny šesťpercentný cieľ.

K pomalému rastu patria aj nízke úroky a výnosy, na mnohých úložkách nepresahujúce infláciu, ktoré by za absencie výraznejších šokov mali naďalej investorov motivovať do hľadania vyšších výnosov v rizikovejších aktívach ako v štátnych dlhopisoch. Trhy však už do cien premietli aj očakávania mierneho zlepšovania ekonomického prostredia, čo môže „bezpečné prístavy“ v prípade ďalších zlých správ znovu posilniť.

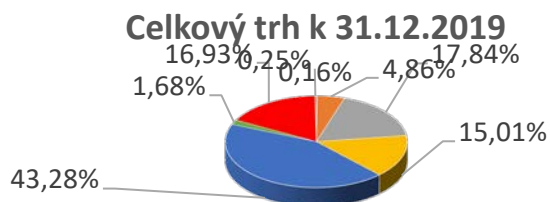
Na finančnom trhu bude pravdepodobne znova množstvo zdrojov neistoty, ako sú napríklad pokračujúce obchodné rokovania medzi USA a Čínou, novembrové americké prezidentské voľby, rokovania Londýna o konečných obchodných a investičných vzťahoch s Európskou úniou, či iné, nepredvídateľné geopolitické pnutia.

Pozornosť sa bude v značnej miere sústreďovať aj na centrálnu banku – teda na to, či a do akej miery naplnia svoje aktuálne slová o vyhlídkach stability kurzu menovej politiky. Pri pokračujúcom minimálnom hospodárskom raste na starom kontinente môže ECB prehodnotiť zatiaľ relatívne nízky objem pravidelných nákupov aktív (20 mld. mesačne), s novou šéfkou Christine Lagardeovou bude navyše tiež prehodnocovať aj svoju celkovú stratégiu a nástroje, vrátane inflačného cieľa „pod ale blízko dvoch percent“. Dôležitou témou bude tiež nezávislosť vedenia FED-u od politických tlakov, najmä od prezidenta Donalda Trumpa, bojujúceho o znovuzvolenie.

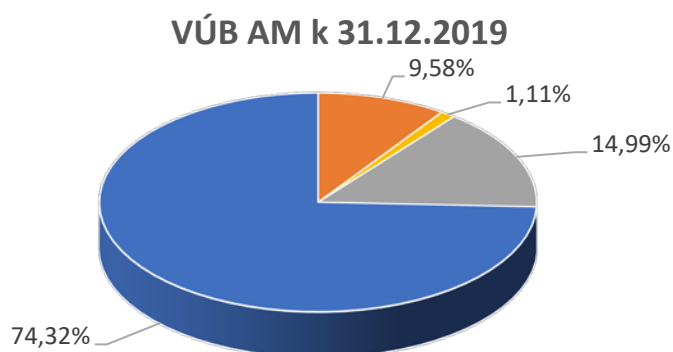
Trh kolektívneho investovania na Slovensku

Na základe údajov zverejnených Slovenskou asociáciou správcovských spoločností (SASS) k 31. decembru 2019 predstavovala čistá hodnota aktív v podielových fondoch, fondoch inštitucionálnych investorov a v riadených portfóliách sumu 10 402,7 mil. EUR, čo znamená nárast o 14% oproti koncu roka 2018. Z celkového objemu pod správou predstavovali otvorené podielové fondy objem 9 331,4 mil. EUR.

Čo sa týka trhového podielu ku koncu roka 2019, prvé miesto dlhodobo patrí kategórii zmiešaných fondov (43,28%), po ktorých nasledujú dlhopisové fondy (17,84%) a realitné fondy (16,93%). Štvrtý najvyšší trhový podiel predstavovali akciové fondy (15,01%). V porovnaní s predchádzajúcim rokom podiel fondov krátkodobých investícií klesol na úroveň 4,86%.



- Fondy peňažného trhu
- Fondy krátkodobých investícií
- Dlhopisové fondy



- Fondy krátkodobých investícií
- Akciové fondy

Zdroj : SASS; údaje k 31.12.2019

Objem investícií klientov do podielových fondov bol v roku 2019 vyšší ako v predchádzajúcom roku, preto ho môžeme považovať za úspešný. Celkový objem čistých predajov predstavoval k 29.11.2019 sumu 494,5 mil. EUR. Najvyšší objem bol zaznamenaný v kategórii zmiešaných fondov (+277,3 mil. EUR). Nasledovali realitné fondy (+156,6 mil. EUR) a akciové fondy (+91,7 mil. EUR). Kategórie konzervatívnejších produktov zaznamenali opätovne záporné čisté predaje a to nasledovne : fondy krátkodobých investícií (-32,7 mil. EUR), dlhopisové fondy (-7,6 mil. EUR). Záporné čisté predaje pri uvedených fondoch je možné badať uz dlhšie obdobie za ostatných pár rokov.

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

Z pohľadu trhového podielu správcovská spoločnosť VÚB AM potvrdila svoje stabilné postavenie na slovenskom trhu kolektívneho investovania. S trhovým podielom vo výške 17,74% si udržala druhé miesto, pričom ku koncu roka 2019 spravovala majetok vo výške 1 706,05 mil. EUR. Spravovaný majetok podielových fondov Eurizon Capital SA predstavoval sumu 97,44 mil. EUR, čo zodpovedalo trhovému podielu 1,01%.

Predstavenstvo VÚB AM s účinnosťou od 19.02.2019 schválilo zmenu názvu VÚB AM Dlhopisový Konvergentný fond na VÚB AM Stredoeurópsky Dlhopisový fond.

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska udeleného rozhodnutím č.z.: 100-000-135-791 k č. sp.: NBS1-000-030-179, zo dňa 27. novembra 2018, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 10. decembra 2018 bol VÚB AM FLEXIBLE MAGNIFICA FUND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. s účinnosťou k 22. marcu 2019 zlúčený do nástupníckeho fondu VÚB AM FLEXIBILNÝ KONZERVATÍVNY FOND, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Spoločnosť	AUM 31/12/18 (mil. EUR)	AUM 31/12/19 (mil. EUR)	AUM zmena YTD	Trhový podiel 31/12/18	Trhový podiel 31/12/2019	Trhový podiel zmena YTD	Duplikácie 31/12/2019 (EUR mln.)
TAM (Raiffeisen)	2 022,59	2 259,04	11,7%	24,14%	23,49%	-0,62%	292,53
Raiffeisen	31,15	17,88	-42,6%	0,37%	0,19%	-0,18%	0,53
VÚB AM (ISP)	1 662,73	1 706,05	1,8%	19,85%	17,74%	-2,24%	98,13
Eurizon	20,46	97,44	376,2%	0,24%	1,01%	0,77%	0,00
AM SLSP (Erste)	1 176,76	1 332,94	13,3%	14,05%	13,86%	-0,17%	116,26
ESPA (Erste)	264,29	347,27	31,4%	3,15%	3,61%	0,47%	245,33
PP	1 275,66	1 538,62	20,6%	15,23%	16,00%	0,79%	76,35
KBC	340,75	373,53	9,6%	4,07%	3,88%	-0,18%	0,18
ČSOB	88,86	114,91	29,3%	1,06%	1,19%	0,14%	5,66
Amundi	593,82	729,75	35,2%	7,09%	7,59%	0,51%	0,00
IAD Investments	378,05	468,39	23,9%	4,51%	4,87%	0,37%	8,38
AXA	203,67	245,15	20,4%	2,43%	2,55%	0,12%	0,00
Others	319,28	387,86	4,0%	3,81%	4,03%	0,23%	0,00
Total	8 378,07	9 618,85	14,8%	100%	100%		843,3

Zdroj : SASS; údaje k 31.12.2019

TOP 10 fondov na Slovensku	Čistý predaj 2019 (EUR)
TAM - Q Fund	117 669 998,69
AM SLSP Global Renta, o.p.f.	105 974 831,44
TAM - Raiffeisen Sicherheit	90 887 950,58
J&T BOND EUR zmiešaný o.p.f.	74 208 706,13
VÚB AM - Dynamické portfólio	57 535 068,27
TAM - Balanced Fund	53 884 663,47
IAD - Prvý realitný fond	49 105 502,23
PP - Office real estate fund o.p.f.	42 885 456,48
TAM - Raiffeisen Ertrag	34 614 737,73
Eurizon Fund - Azioni Strategia Flessibile	33 879 743,52

Zdroj : SASS; údaje k 31.12.2019

Otvorené podielové fondy VÚB AM a podpora predaja

Ku koncu roka naša spoločnosť spravovala 14 otvorených podielových fondov. Medzi fondy krátkodobých investícií patrí VÚB AM Rezervný fond (REF). V kategórii dlhopisových fondov sú zastúpené VÚB AM Active Bond fund (ABF) a VÚB AM Stredoeurópsky Dlhopisový fond (SEF). Desať fondov je z kategórie zmiešaných fondov, pričom sú určené retailovému segmentu. Ide o VÚB AM Vyvážený Rastový fond (VRF), VÚB AM Konzervatívne Portfólio (KOP), VÚB AM Dynamické Portfólio (DOP), VÚB AM Active Magnifica (AMG), VÚB AM Flexibilný Konzervatívny fond (FLK), VÚB AM Magnifica Edícia I (ME1), VÚB AM Magnifica Edícia II (ME2), VÚB AM Magnifica Edícia III (ME3), VÚB AM Edícia Svet (ESV) a VÚB AM Edícia 2018 (E18). VÚB AM Akciové portfólio (APO) patrí do skupiny akciových fondov.

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

V júli 2019 rozšírila spoločnosť VÚB AM produktovú paletu o fond VÚB AM Akciové portfólio. Objem spravovaného majetku v uvedenom fonde predstavoval ku koncu roka 2019 objem 20,309 mil. EUR. VÚB AM poskytovala v priebehu roka taktiež podporné činnosti distribútorovi fondov, spoločnosti VÚB, a.s. v oblasti predaja 11 fondov Eurizon Capital formou školení a tréningov pobočkovej siete.

Spoločnosť VÚB AM dosiahla ku koncu roka 2019 zisk vo výške 4,570 mil. EUR, pričom pomer nákladov k výnosom dosiahol úroveň 51%. Pomer prevádzkových nákladov k priemernému majetku pod správou predstavoval 15,3 bázičkových bodov. Podrobnejšie informácie k jednotlivým finančným ukazovateľom sú uvedené v účtovnej závierke.

Stav zamestnancov spoločnosti k 31. decembru 2019 predstavoval 24.

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Z hľadiska rastu bol rok 2019 pre spoločnosť CIB Investment Fund Management Ltd. (ďalej len "CIBIFMCo") najhorší počas celej dekády. Spoločnosť CIBIFMCo si nedokázala udržať svoj podiel na trhu, aj keď na základe silného úsilia sa jej podarilo udržať si 4. miesto. Zníženie hodnoty forintu taktiež bránilo udržať si výšku majetku pod správou v eurách. Celkovo 1 457,95 mil. EUR vo fondoch, ktoré k 1. januáru 2019 spravovala spoločnosť CIBIFMCo, klesli do 31. decembra 2019 na 1 311,30 mil. EUR následkom negatívneho účinku dlhopisov HGB Plus bonds na maďarskom trhu kolektívneho investovania.

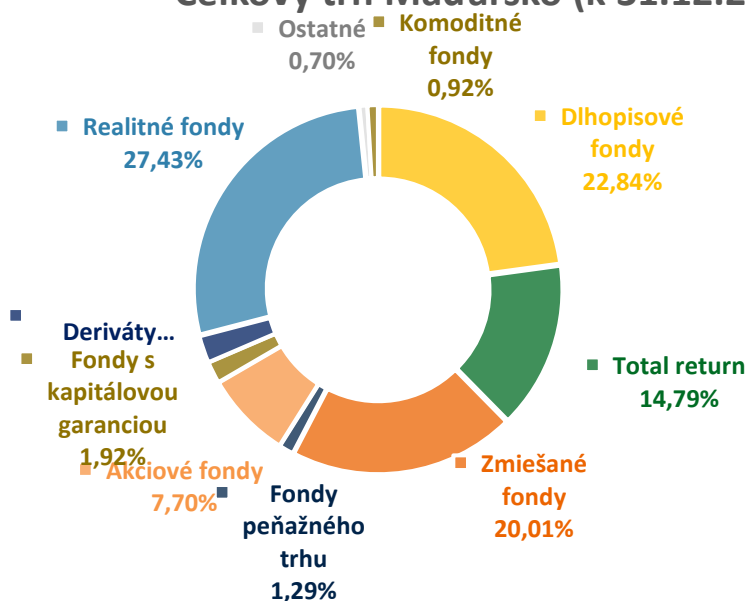
Celkovo maďarský trh kolektívneho investovania stratil percentuálne o trochu menej spravovaného majetku, ale všetky okrem jednej veľkej spoločnosti utrpeli straty, tak ako je uvedené v stĺpci 4 tabuľky. Hodnota 19 168,2 mil. EUR spravovaného majetku na začiatku roka klesla do konca decembra 2019 na 17 991,2 mil. EUR, čo predstavuje pokles -6,14% taktiež vplyvom účinku výmenného kurzu EURHUF (-2,7%).

Spoločnosť	AUM 31/12/18 (EUR mil.)	AUM 31/12/19 (EUR mil.)	AUM zmena YTD	Trhový podiel 31/12/18	Trhový podiel 31/12/19	Trhový podiel zmena YTD
CIB IFM	1453,2	1311,3	-9,76%	7,58%	7,29%	-0,29%
OTP	3055,2	3010,8	-1,45%	15,94%	16,74%	0,80%
K&H	2326,8	2696,3	15,88%	12,14%	14,99%	2,85%
ERSTE	3212,6	3134,5	-2,43%	16,76%	17,42%	0,66%
BB GE Capital	1118,1	959,2	-14,21%	5,83%	5,33%	-0,50%
Hold	1385,8	1077,2	-22,27%	7,23%	5,99%	-1,24%
Raiffeisen	532,9	532,6	-0,05%	2,78%	2,96%	0,18%
AEGON	878,8	851,0	-3,17%	4,58%	4,73%	0,15%
Amundi	439,8	358,6	-18,46%	2,29%	1,99%	-0,30%
MKB	849,5	766,1	-9,81%	4,43%	4,26%	-0,17%
TOTAL	19 168,2	17 991,2	-6,14%			

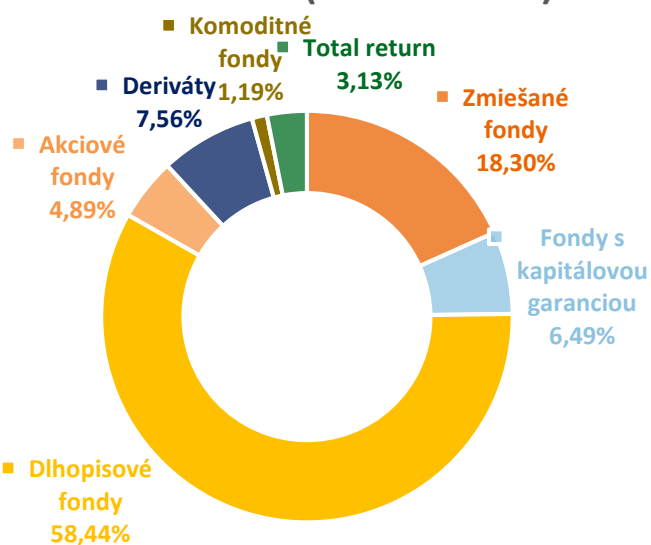
Zdroj: Maďarská asociácia fondov; k 31/12/2019

Začiatkom roka paleta produktov pozostávala zo 45 fondov, pričom následne vzrástla o ďalšie 3. Z hľadiska zloženia aktív fondov CIBIFMCo, silno prevažovali krátkodobé dlhopisové fondy a v porovnaní s trhom dosiahla spoločnosť lepšie výsledky v kategórii pevne úročených, (čiastočne) kapitálovo zaistených derivátových fondov.

Celkový trh Maďarsko (k 31.12.2019)



CIB IFM (k 31.12.2019)



Zdroj: Maďarská asociácia fondov; k 31/12/2019

V dôsledku uvedených procesov spoločnosť CIBIFMCo vytvorila vysoký čistý zisk vo výške 1,9 mil. EUR, ktorý je o 5% nižší ako plán. Efektívnosť spoločnosti CIBIFMCo zostala na dobrej úrovni s pomerom nákladov k výnosom vo výške 52%. Pomer prevádzkových nákladov k priemernému majetku pod správou predstavoval 12,9 bázičkových bodov.

PBZ Invest d.o.o.

V roku 2019 sa chorvátsky trh kolektívneho investovania zvýšil o 456 mil. EUR (+17,7%). Na konci roka 2019 vzrástol majetok pod správou UCITS spoločnosti PBZ Invest o 95,8 mil. EUR (+16,95%) a udržal si tretie miesto z hľadiska spravovaného majetku v UCITS fondoch v Chorvátsku. Počas roku 2019 PBZ Invest bola zvyčajne druhou spoločnosťou na chorvátskom trhu s rýchlejším rastom ako jej priama konkurencia. Na konci roka 2019 trhový podiel klesol o 0,14% hlavne následkom jednorazovej veľkej redemácie podielov.

Spoločnosť	AUM 31/12/17 (EUR mil.)	AUM 31/12/18 (EUR mil.)	AUM 31/12/19 (EUR mil.)	AUM zmena YTD	Trhový podiel 31/12/17	Trhový podiel 31/12/18	Trhový podiel 31/12/19	Trhový podiel zmena YTD
ZB Invest	604,9	688,8	838,3	21,71%	24,57%	26,72%	27,63%	0,91%
Erste Invest	580,1	582,3	670,1	15,06%	23,56%	22,60%	22,09%	-0,51%
PBZ INVEST	544,0	565,3	661,1	16,95%	22,09%	21,93%	21,79%	-0,14%
Intercapital AM	175,1	216,3	277,7	28,42%	7,11%	8,39%	9,16%	0,76%
RBA Invest	194,3	177,7	233,1	31,17%	7,89%	6,90%	7,68%	0,79%
HPB Invest	108,5	132,5	137,4	3,73%	4,41%	5,14%	4,53%	-0,61%
OTP Invest	119,2	107,4	105,6	-1,66%	4,84%	4,17%	3,48%	-0,69%
Others	136,2	107,0	110,2	2,95%	5,53%	4,15%	3,63%	-0,52%
TOTAL	2 462	2 577	3 034	17,70%	100,00%	100,00%	100,00%	

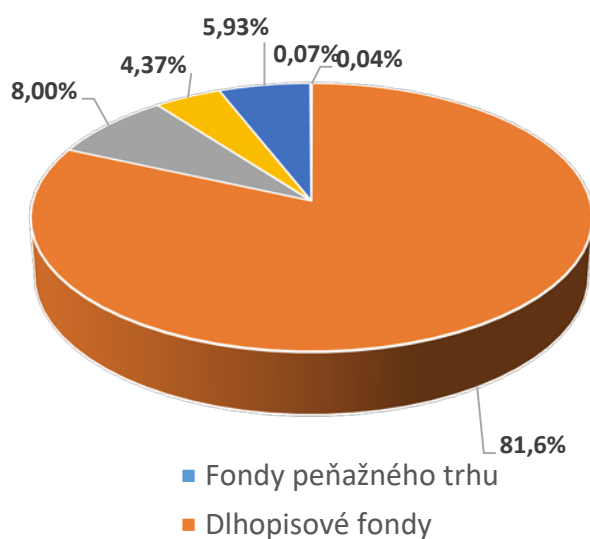
Zdroj: Chorvátska agentúra pre dohľad nad finančnými službami (HANFA – CFSSA); k 31. decembru 2019

Spoločnosť spravuje 12 podielových fondov a riadených portfólií. V roku 2019 spoločnosť PBZ Invest zlúčila fond PBZ E-START a fond PBZ Euro Short Term Bond a predložila regulátorovi žiadosť na schválenie jedného nového fondu (PBZ Conservative 30). Objem pod správou v riadených portfóliách sa výrazne zvýšil v roku 2019 o 41% (9,87 mil. EUR).

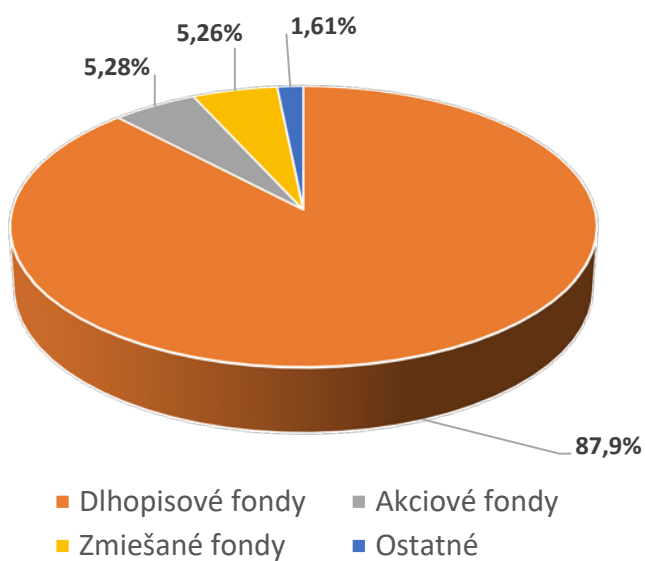
K najlepšie predávaným fondom v roku 2019 patrili fond PBZ Bond (98 mil. EUR alebo 28% celkového hrubého predaja), fond PBZ START (94,3 mil. EUR alebo 26,7%) a fond PBZ Conservative 10 (50,3 mil. EUR alebo 14,2%). Najlepšie predávaný fond v roku 2019 bol fond PBZ Bond (+57 mil. EUR). Celkový počet podielnikov vo fondoch poklesol o 2 519 (-3,6%) na 67 478, hlavne z dôvodu zmeny distribučnej politiky hlavného distribútora spoločnosti a transformácie peňažných fondov na dlhopisové fondy. Na konci roka 2019 retailoví klienti predstavovali 99,75% celkového počtu klientov.

Z hľadiska triedy aktív na konci decembra 2019 spravovala spoločnosť PBZ Invest 87,9% v dlhopisových fondoch (6,3% nad úrovňou trhu), 5,28% v akciových fondoch (-2,7% pod úrovňou trhu), 5,26% v zmiešanom fonde a 1,61% v iných – flexibilných fondoch. Na začiatku roka 2019 po uplatnení nového predpisu týkajúceho sa peňažných fondov, existujúce peňažné fondy pod správou spoločnosti PBZ Invest sa transformovali do dlhopisových fondov.

Celkový trh Chorvátsko (k 31.12.2019)



PBZ Invest (k 31.12.2019)



Fondy PBZ Flexible 30 a PBZ International Multi Asset fund sú zaradené medzi "ostatnými" fondami
Zdroj: Chorvátska agentúra pre dohľad nad finančnými službami (HANFA – CFSSA); k 31. decembru 2019

K fondom s najlepšou výkonnosťou v roku 2019 patrili PBZ Equity fund (+19,43%), PBZ Global fund (+14,47%) a a fond PBZ Flexible 30 fund (+7,45%).

Podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, ktoré prijala EÚ, spoločnosť PBZ Invest zaznamenala v roku 2019 čistý zisk 351,356 tis. EUR.

Po 20 rokoch pôsobenia na slovenskom trhu kolektívneho investovania bude spoločnosť VÚB AM v roku 2020 potvrdzovať svoju silnú pozíciu v oblasti kvalitných služieb pre klientov a vývoja inovatívnych produktov.

Hlavné ciele VÚB AM pre rok 2020 sú nasledovné:

- Zrealizovať proces rebrandingu spoločnosti VÚB AM na Eurizon Asset Management Slovakia. 20 rokov od vzniku spoločnosti a 7 rokov od úspešného vytvorenia CEE AM HUB-u skupiny ISP/Eurizon Capital na Slovensku to bude ďalší významný míľnik v rámci integračného procesu
- Pokračovať v spolupráci, koordinácii, zdieľaní know-how a best practices v spoločných projektoch medzi Eurizon Capital, Intesa Sanpaolo Bank a VÚB Banky v oblasti optimalizácie procesov a zlepšovania služieb pre klientov
- Zamerať sa najmä na zvyšovanie finančnej gramotnosti taktiež prostredníctvom implementácie aktuálnych trendov v oblasti moderného vzdelávania, komunikácie s klientami a marketingu (napr. edukatívne videá, komunikácia cez sociálne médiá atď.)
- Pokračovať v rozširovaní produktovej palety fondov VÚB AM a Eurizon Capital SA, ktoré vhodne doplnia existujúce portfólio tak, aby pokrylo celú škálu investičných stratégií požadovaných klientami a to so zameraním na vytvorenie dostatočne diverzifikovaného portfólia a dlhodobé investičné sporenia
- Pokračovať v implementácii a zlepšovaní servisného modelu investičného poradenstva so zameraním na affluentný a upper mass segment, a taktiež na Privátne bankovníctvo
- Pokračovať v zlepšovaní operačného modelu fungovania spoločnosti aj ďalšou implementáciou skupinových IT riešení, najmä v oblasti portfólio managementu, risk managementu a compliance

Predstavenstvo predloží nasledujúci návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2019 na valnom zhromaždení:

v tisícoch eur

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

2019

4,570