

Výročná správa 2022

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 2022

1. Charakteristika spoločnosti

Obchodné meno: Eurizon Asset Management Slovakia, 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 2022:

- 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.
- EDÍCIA 2018,
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.
(zmena názvu zo Stredoeurópskeho Dlhopisového fondu dňa 1.7.2022)
- 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.

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 Zrt. v Maďarsku a Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. 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
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 2022

Trhové prostredie v roku 2022

Minulý rok priniesol do svetovej ekonomiky a na finančné trhy nečakané nové šoky, keď (post) pandemické problémy dodávateľských reťazcov a vysokú infláciu ešte viac prehĺbila ruská vojna proti Ukrajine. Prostredníctvom následných ekonomických sankcií a protisankcií to spôsobilo masívny nárast cien energií, najmä v Európe, ktorá je spomedzi svetových regiónov od ruských energií závislá najviac.

Okrem toho centrálné banky začali rýchlo zvyšovať svoje úrokové sadzby, aby bojovali s rekordne vysokou mierou inflácie, najmä s jej možnými sekundárnymi efektami prostredníctvom horúcich trhov práce. Ekonomické prostredie sa tak v priebehu roka výrazne zhoršilo a rast svetového HDP sa podľa novembrovej prognózy OECD v roku 2022 spomalil pravdepodobne na 3,1%. Celkom logicky najmä vo východnej Európe, ale aj v eurozóne, Číne, USA i Japonsku.

Do tretieho štvrťroka sa však zhoršenie prejavilo skôr v indikátoroch sentimentu a očakávaní ako v úrovniach reálnej ekonomickej aktivity, ktorá bola stále relatívne odolná. Len USA za prvú polovicu roka zaznamenali technickú recesiu. Hospodárske problémy pretrvávali v Číne, ktorá sa dlho pridŕžavala prísnej proticovidovej politiky, a keď od nej nakoniec upustila, epidémia koronavírusu tam naplno prepukla. Očakávania skutočnej recesie prameniacej z vysokých cien energií a vyšších úrokových sadzieb sa tak do konca roka ešte nepotvrdili, no mesačné a náladové indikátory naznačovali, že v Európe sa hospodársky pokles začal v poslednom kvartáli.

Vzhľadom na vysokú a pretrvávajúcu infláciu, ktorá sa cez rast miezd prelievala na silný trh práce a tým hrozila aj sekundárnymi inflačnými efektmi, hlavné centrálné banky v priebehu roka výrazne zvýšili svoje krátkodobé úrokové sadzby. ECB do decembra vystúpila s refinančnou sadzbou z 0,0 na 2,5%, americký Fed až na 4,5%. To výrazne zvýšilo aj spomínané výnosy dlhopisov, teda dlhodobé úrokové sadzby. A tiež spustilo presun veľkého objemu kapitálu z rozvíjajúcich sa trhov do USA.

Razantné zvyšovanie úrokových sadzieb postihlo aj úvery pre stavebný sektor či hypotéky, čo začalo negatívne ovplyvňovať trh s nehnuteľnosťami. Po mnohých rokoch silného rastu cien domov a bytov má ich stagnácia, či v mnohých krajinách už dokonca pokles, významné dôsledky na objem majetku domácností, ich dôveru, ako aj nové investície na realitnom trhu.

Vplyv zmeneného makroekonomického a úrokového scenára pocítil aj verejný sektor. Na rok 2023 Slovensko plánuje rozpočtový deficit až 6,4% HDP, čo je najviac spomedzi členov eurozóny. Aby pokrylo túto rozpočtovú medzeru, muselo ministerstvo financií v polovici októbra zaplatiť investorom viac ako 4% prostredníctvom svojich nových 10-ročných dlhopisov, čo je dvakrát viac ako dva mesiace predtým. Finančný trh koncom roka 2022 pri porovnaní s ekvivalentnými nemeckými dlhopismi požadoval rizikovú prirážku o viac ako jeden percentuálny bod vyššiu ako na začiatku roka. Výhľad pre úverovú spoľahlivosť SR zmenili všetky tri hlavné svetové ratingové agentúry z neutrálneho na negatívny, čo v budúcom roku vytvára riziko zníženia ratingu.

Ceny dlhopisov reagovali adekvátne naopak, teda poklesom cien. Spolu s medvedím trhom v akciách tak pre priemerného investora držiaceho polovicu portfólia v amerických dlhopisoch a druhú polovicu v akciách išlo z hľadiska poklesu hodnoty investície o najhorší rok od roku 1931. Z rôznych tried aktív sa zle darilo najmä technologickým akciám (index Nasdaq), zrejme aj kvôli vyššej váhe zvýšenej diskontnej sadzby investorov, relatívne lepšie napríklad britským a japonským akciám (index FTSE, Nikkei) či zlatu.

Kurz eura sa voči doláru najprv výrazne oslaboval, keď neistota a vyššie úrokové sadzby lákali kapitál k americkej mene, do septembra až pod úroveň parity, no po sprísňovaní politiky ECB a znížení európskych hospodárskych rizík v súvislosti s energetickou krízou sa jednotná mena začala znovu posilňovať. Oslaboval sa aj maďarský forint, v menšej miere aj poľský zlotý. Česká koruna naopak koniec roka dokázala uzavrieť na silnejších pozíciách ako na jeho začiatku.

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

Trhový scenár pre rok 2023

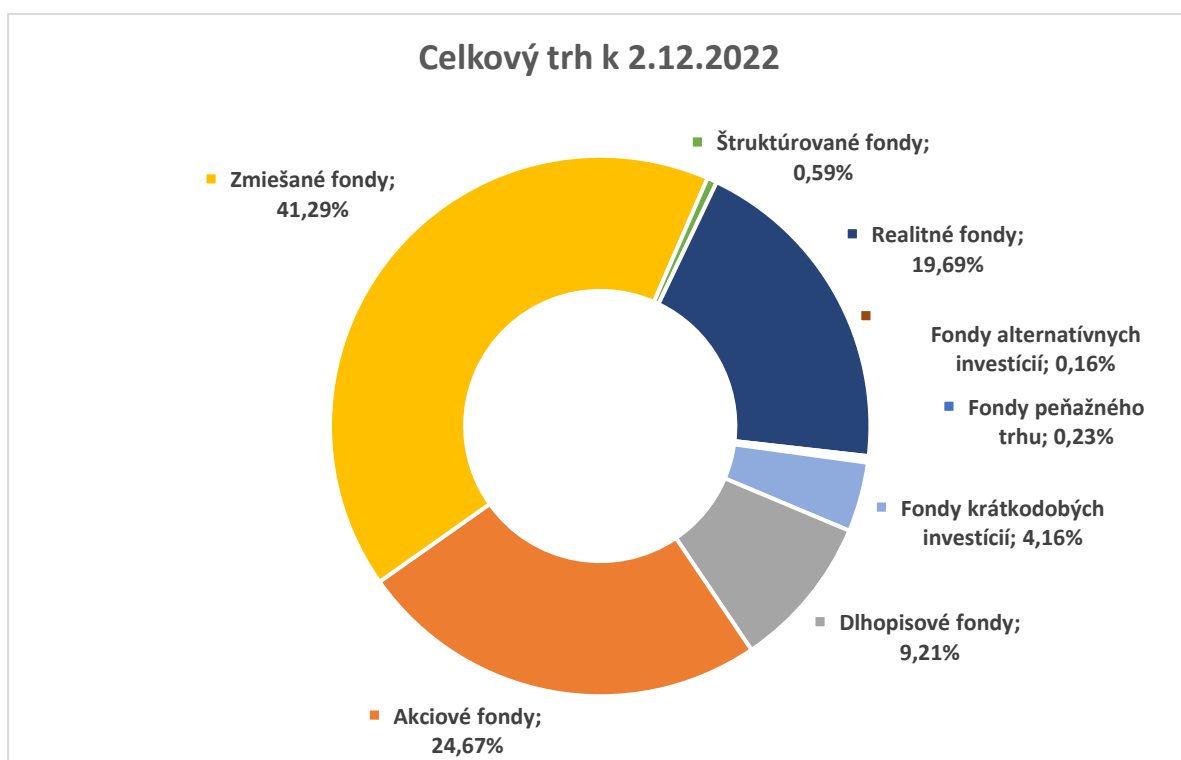
Svet bude aj v nasledujúcom roku určite zápasit' s vysokou neistotou, keďže sa javí, že vojna na Ukrajine sa tak skoro neskončí a ruské energetické (či iné) vydieranie Západu môže pokračovať, ba dokonca aj eskalovať. Najzraniteľnejšie sú pritom voči šokom vyplývajúcim z tejto vojny stredoeurópske ekonomiky. Európske ceny energií sa od augusta 2022 síce výrazne znížili, avšak stále sú na zhruba trojnásobku ich úrovni z prvého polroka 2021. Spolu s týmito faktormi očakávame spomalenie rastu svetovej ekonomiky na 2,1% a slovenskej na menej ako 1%. Slovenské HDP by sa mohlo udržať v kladných číslach najmä vďaka očakávanému veľkému dočerpávaniu eurofondov z programového obdobia 2014-20, no miera úspor domácností bude pre vysokú infláciu veľmi nízka.

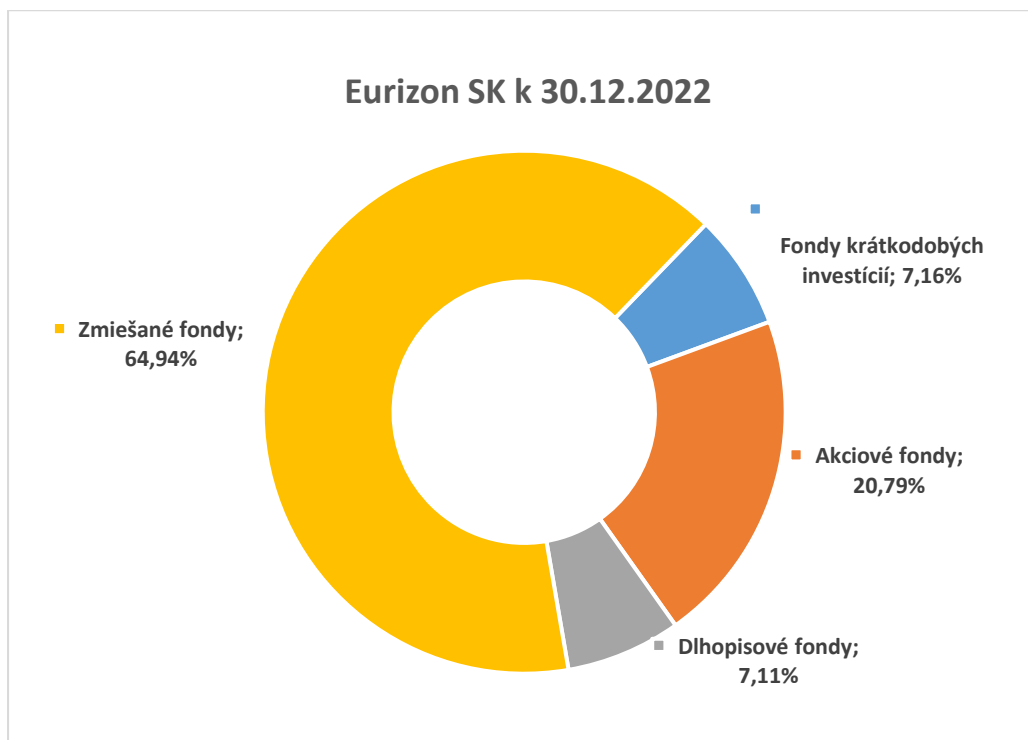
Krátkodobé úrokové sadzby budú musieť v boji proti inflácii pokračovať vo svojom raste, v eurozóne možno na 4,0% do 2. štvrťroka 2023. Americké kľúčové úroky centrálnej banky by sa mohli zvýšiť na 5,0%. Spolu s už aj tak vyššími dlhodobými úrokovými sadzbami to môže nielen spomaliť infláciu a ekonomiku, ale tiež vytvárať riziká úverovej insolventnosti vo firemnom, ako aj verejnom sektore po celom svete. Dobrou správou je, že európska inflácia zrejme v októbri 2022 už dosiahla svoj vrchol (americká už v júni), ale až čas ukáže, ako hlboko a ako rýchlo klesne smerom k dvojpercentnému cieľu ECB a Fedu. Energetická kríza však ponúka aj motiváciu pre investície do alternatívnych zdrojov a dodávok, energetickej efektívnosti a dekarbonizácie všeobecne.

Trh kolektívneho investovania na Slovensku

Na základe údajov zverejnených Slovenskou asociáciou správcovských spoločností (SASS) k 2. decembru 2022 predstavovala čistá hodnota aktív v podielových fondoch, fondoch inštitucionálnych investorov a v riadených portfóliách sumu 12 402,9 mil. EUR, čo znamená pokles o 4,9% oproti koncu roka 2021. Z celkového objemu pod správou predstavovali otvorené podielové fondy objem 11 899,5 mil. EUR.

Čo sa týka trhového podielu, prvé miesto rovnako ako v predchádzajúcom roku patrí kategórii zmiešaných fondov (41,29%), po ktorých nasledujú akciové fondy (24,67%) a realitné fondy (19,69%). Štvrtý najvyšší trhový podiel predstavovali dlhopisové fondy (9,21%). Piate miesto patrí fondom krátkodobých investícií s podielom 4,16%.





Zdroj: SASS; údaje k 30.12.2022

Z pohľadu čistých predajov podielových fondov je možné vidieť v roku 2022 rozdielny vývoj pri jednotlivých ich kategóriách. Celkový objem čistých predajov predstavoval k 30.11.2022 sumu 422 mil. EUR. Najvyšší objem bol zaznamenaný v kategórii akciových fondov (+507,3 mil. EUR). Nasledovali realitné fondy (+138,5 mil. EUR) a fondy peňažného trhu (+11,5 mil. EUR). Záporné čisté predaje boli dosiahnuté pri fondoch krátkodobých investícií (-68,4 mil. EUR), zmiešaných fondoch (-102,8 mil. EUR) a dlhopisových fondoch (-69,1 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 12,35% sa umiestnila na treťom mieste, pričom k 2. 12. 2022 spravovala majetok vo výške 1 470,01 mil. EUR. Spravovaný majetok podielových fondov Eurizon Capital SA predstavoval sumu 683,61 mil. EUR, čo zodpovedalo trhovému podielu 5,74%.

Predstavenstvo spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a. s. s účinnosťou od 1.7.2022 schválilo **zmenu názvu** Stredoeurópskeho Dlhopisového fondu na **Stredoeurópske Aktívne Portfólio** a zároveň aj zmenu investičnej politiky. Stredoeurópske Aktívne Portfólio vzniklo inováciou Stredoeurópskeho Dlhopisového fondu, ktorý Eurizon SK ponúka klientom už takmer 19 rokov. Geografické zameranie produktu ostáva zachované v podobe investovania predovšetkým na trhoch strednej a východnej Európy (CEE región). Najdôležitejšou zmenou je zaradenie akciových investícií z uvedeného regiónu a s tým súvisiace zvýšenie výnosového potenciálu pre klienta. Podiel akciovej zložky môže dosiahnuť maximálne 40% hodnoty majetku fondu. Zároveň sa do istej miery zníži riziko plynúce z investovania do dlhopisov v lokálnych menách krajín strednej a východnej Európy. Celková rizikovosť fondu sa preto významným spôsobom nezmení a ostane zachovaná v rámci ukazovateľa SRRI 3.

Spoločnosť	AUM 31/12/2021 (mil. EUR)	AUM 30/11/2022 (mil. EUR)	AUM zmena YTD	Trhový podiel 31/12/2021	Trhový podiel 30/11/2022	Trhový podiel zmena YTD	Duplikácie 30/11/2022 (EUR mln.)
TAM (Raiffeisen)	2 858,91	2 656,23	-7,1%	22,93%	22,32%	-0,61%	403,39
Raiffeisen	96,54	79,78	-17,4%	0,77%	0,67%	-0,10%	0,00
Eurizon SLK	1 614,96	1 470,01	-9,0%	12,95%	12,35%	-0,60%	69,00
Eurizon LUX	586,68	683,61	16,5%	4,71%	5,74%	1,04%	0,00
AM SLSP (Erste)	2 262,85	2 146,60	-5,1%	18,15%	18,04%	-0,11%	139,16
ESPA (Erste)	385,67	359,59	-6,8%	3,09%	3,02%	-0,07%	268,88
365.invest	1 868,73	1 438,50	-23,0%	14,99%	12,09%	-2,90%	139,25
KBC	437,18	449,74	2,9%	3,51%	3,78%	0,27%	0,00
ČSOB	181,14	177,44	-2,0%	1,45%	1,49%	0,04%	6,53
Amundi	789,27	717,01	-9,2%	6,33%	6,03%	-0,30%	0,00
IAD Investments	601,27	619,05	3,0%	4,82%	5,20%	0,38%	6,46
AXA	285,74	245,06	-14,2%	2,29%	2,06%	-0,23%	0,00
Others	499,67	856,89	71,5%	4,01%	7,20%	3,19%	6,34
Spolu	12 468,62	11 899,52	-4,6%	100%	100%		1039,0

TOP 10 fondov na Slovensku	Čistý predaj 2022 (EUR)
AM SLSP Fond maximalizovaných výnosov	149 262 622,80
Eurizon AM Slovakia - Akciové Portfólio	141 081 576,25
PARTNERS Fond realitných investícií, o.p.f.	55 582 715,29
IAD - Prvý realitný fond	54 097 084,24
ERSTE BOND USA CORPORATE	49 743 959,19
TAM - AP Realitný fond	47 025 000,00
AM SLSP Fond budúcnosti o.p.f.	35 255 799,60
Eurizon Fund Equity Innovation R	32 498 489,58
Eurizon Fund - Equity World Smart Volatility	32 479 242,17
Eurizon AM Slovakia - Dynamické portfólio	31 838 019,07

Zdroj: SASS; údaje k 30.12.2022

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). Desať 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), Edícia 2018 (E18), MIX 15 (M15), MIX 30 (M30), ESG Zodpovedné Portfólio (ZPF) a Stredoeurópske Aktívne Portfólio (SEP). Akciové portfólio (APO) patrí 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 2022 sme podporili vzdelávacie a marketingové aktivity súvisiace s ESG fondami, čoho výsledkom bol celkový čistý predaj fondov podľa čl. 8 a 9 v sieti VÚB na úrovni 125,8 mil. EUR. Naš trhový podiel na celkových hrubých predajoch fondov podľa čl. 8 a 9 predstavoval 32,7%, čo je zlepšenie oproti predchádzajúcemu roku 2021 (31,6%).

Spoločnosť Eurizon SK dosiahla ku koncu roka 2022 zisk vo výške 3,224 mil. EUR, pričom pomer nákladov k výnosom dosiahol úroveň 57%. Pomer prevádzkových nákladov k priemernému majetku pod správou predstavoval 17 bazických bodov. Podrobnejšie informácie k jednotlivým finančným ukazovateľom sú uvedené v účtovnej závierke.

Priemerný stav zamestnancov spoločnosti k 31. decembru 2022 predstavoval 23.

Eurizon Asset Management Hungary Zrt.

Rok 2022 zaznamenal 4,3% nárast trhu spravovaných aktív v EUR, ktorý bol negatívne ovplyvnený silným oslabovaním forintu voči euru. Spoločnosť Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (ďalej aj ako "Eurizon HU") sa posunula na šieste miesto s 5,97% trhovým podielom, čiastočne v dôsledku zlúčenia 2 menších účastníkov trhu, ale ich súhrnný trhoví podiel sa zvýšil. Eurizon HU je tradične silná v triede krátkodobých dlhopisových fondov, ktorá sa tento rok stala mimoriadne populárnou. Ide o triedu aktív s averziou k riziku a preto hráči na trhu s obrovskou distribučnou sieťou a retailovou klientelou, ako napr. OTP a ERSTE mohli dosiahnuť lepšie výsledky na trhu.

Napriek ťažkým trhovým podmienkam sa nominálna hodnota spravovaných aktív v HUF v podielových fondoch spravovaných Eurizon HU zvýšila o 3 %, ale v dôsledku devalvácie HUF voči EUR sa trh spravovaných aktív denominovaný v EUR znížil o 6,77 %, ako je uvedené nižšie v nasledujúcej tabuľke.

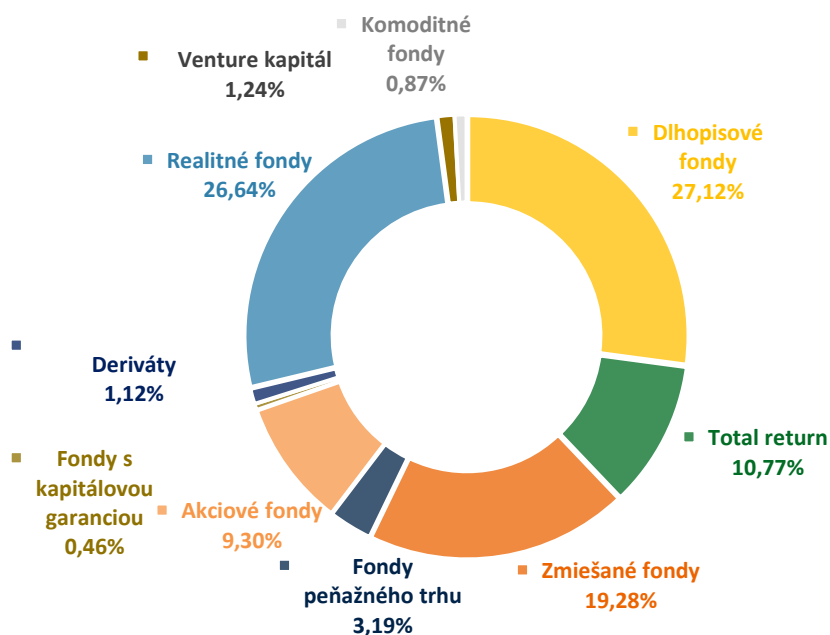
Celkový maďarský trh podielových fondov zaznamenal nárast o 15,23 % v HUF a 4,3 % v EUR.

Spoločnosť	AUM 31/12/21 (EUR mil.)	AUM 30/11/22 (EUR mil.)	AUM zmena YTD	Trhový podiel 31/12/21	Trhový podiel 30/11/22	Trhový podiel zmena YTD
Eurizon	1420,0	1323,9	-6,77%	6,67%	5,97%	-0,71%
OTP	5724,3	4362,7	8,89%	18,83%	19,66%	0,83%
KBC	2819,1	3974,1	40,97%	13,25%	17,91%	4,66%
ERSTE	3224,2	2598,4	-19,41%	15,15%	11,71%	-3,45%
Budapest	959,9	1719,2	79,11%	4,51%	7,75%	3,24%
Hold	1353,1	1474,6	8,98%	6,36%	6,64%	0,28%
Raiffeisen	637,2	876,6	37,57%	3,00%	3,95%	0,96%
AEGON	846,5	864,1	2,07%	3,98%	3,89%	-0,08%
Amundi	310,8	633,0	103,70%	1,46%	2,85%	1,39%
MKB	800,2	462,7	-42,18%	3,76%	2,08%	-1,68%
SPOLU	21 276,3	22 191,7	4,30%			

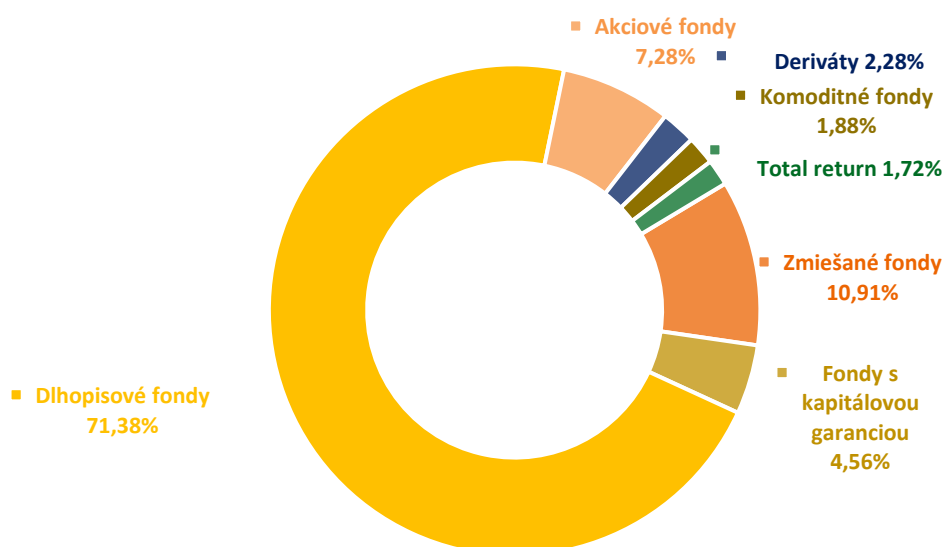
Zdroj: Maďarská asociácia fondov; k 30/11/2022

Portfólio produktov podielových fondov pozostávalo zo 46 fondov na začiatku roka, ktoré zaznamenalo pokles na 45 následkom toho, že 8 termínových derivátových fondov bolo ukončených a na trh bolo uvedených 7 nových fondov. Z hľadiska štruktúry aktív prevládajú hlavne krátkodobé dlhopisové fondy. Spoločnosť Eurizon HU je lepšia ako trh v kategórii derivátových fondov s pevnou dobou splatnosti a (čiastočnou) ochranou kapitálu.

Celkový trh Maďarsko (k 30.11.2022)



Eurizon Asset Management Hungary (k 30.11.2022)



Zdroj: Maďarská asociácia správcovských spoločností; k 30/11/2022

Následkom vyššie uvedených procesov vytvorila Eurizon HU vysoký čistý zisk vo výške 1,97 mil. EUR, čím prekročila plán o 72 %. Pozícia efektívnosti Eurizon HU si zachovala dobrú úroveň, pričom pomer nákladov k výnosom dosiahol 49 %. Prevádzkové náklady voči priemernému majetku pod správou predstavovali 14,9 bázičkových bodov.

Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.

Chorvátsky trh kolektívneho investovania (UCITS) zaznamenal v roku 2022 pokles (do konca novembra 2022) o -619 mil. EUR (-21,71 %). Za to isté obdobie spoločnosť Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (ďalej aj ako "Eurizon HR") zaznamenala pokles o -185 mil. EUR (-26,98 %), čo predstavuje 5,27 p.b. pod celkovým chorvátskym trhom UCITS. K marcu 2020 spoločnosť Eurizon HR zaujala druhé miesto z hľadiska trhového podielu na chorvátskom trhu UCITS a na konci roka 2021 sa držala nad 24 % a v novembri 2022 bol jej trhový podiel 22,42 %.

Spoločnosť	AuM 31.12.21. (mil. EUR)	AuM 30.11.22. (mil. EUR)	AuM YTD % zmena	Trhový podiel 31.12.21.	Trhový podiel 30.11.22.	Trhový podiel YTD % zmena
ZB Invest	936,9	827,3	-11,69%	32,81%	37,01%	4,20%
Eurizon HR	686,5	501,3	-26,98%	24,04%	22,42%	-1,62%
Erste AM	385,4	212,8	-44,79%	13,50%	9,52%	-3,98%
Intercapital AM	215,2	158,5	-26,32%	7,54%	7,09%	-0,44%
RBA Invest	241,0	182,2	-24,37%	8,44%	8,15%	-0,29%
HPB Invest	121,1	95,3	-21,33%	4,24%	4,26%	0,02%
OTP Invest	190,6	185,5	-2,64%	6,67%	8,30%	1,63%
Others	78,6	72,4	-7,88%	2,75%	3,24%	0,49%
Spolu	2 855	2 235	-21,71%	100,00%	100,00%	

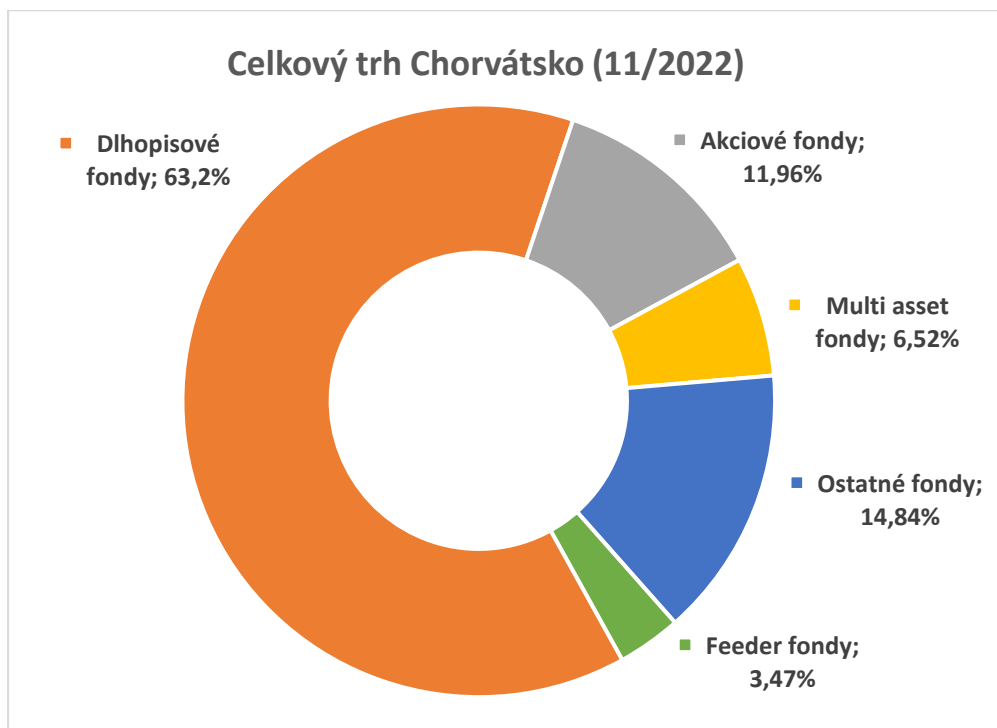
Zdroj dát: Chorvátska agentúra pre dohľad nad finančnými službami (HANFA – CFSSA); ku dňu 30. november 2022

Ku konci decembra 2022 Eurizon HR spravovala 21 podielových fondov a 202 riadených portfólií (163 klientov). V roku 2022 spoločnosť Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. založila deväť UCITS fondov: Eurizon HR Active Defensive fond, Eurizon HR Target 2027 fond, Eurizon HR Active Defensive 2 fond, Eurizon HR Target 2027 II fond, Eurizon HR Target 2027 III fond, Eurizon HR Dollar Bond fond 3, Eurizon HR Target 2025 fond a Eurizon HR Target 2025 II fond. Majetok riadených portfólií vzrástol v novembri 2022 (+29%, +10,9 mil. EUR z čoho čisté predaje boli 12,9 mil. EUR).

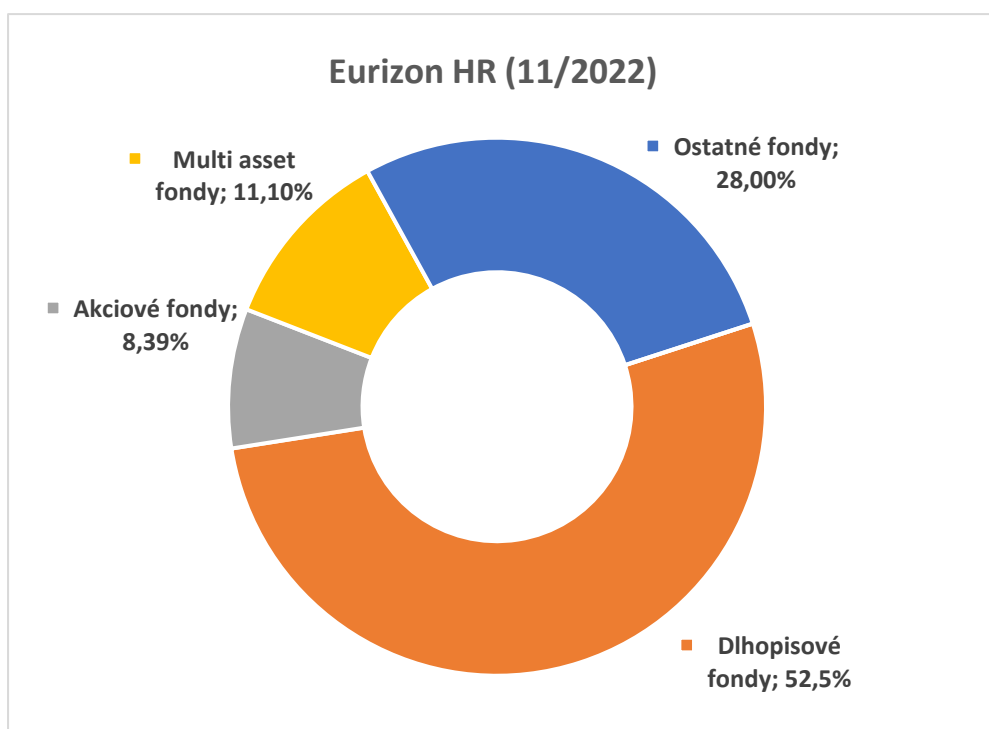
V roku 2022 (na konci decembra) sa najlepšie predával fond Eurizon HR Start (35,0 mil. EUR alebo 14,9 % z celkového hrubého predaja), Eurizon HR Equity fond (27,8 mil. EUR alebo 11,8 %) a fond Eurizon HR Target 2027 (22,2 mil. EUR alebo 9,5 %). Najlepšie výsledky z hľadiska kladného čistého predaja dosiahol v roku 2022 fond Eurizon HR Target 2027 (+22,2 mil. EUR). Z hľadiska zloženia aktív (dlhopisové, zmiešané, ostatné, akciové fondy) všetky dosiahli na konci roka 2022 záporný čistý predaj okrem triedy „ostatné“, kde sa dosiahol kladný čistý predaj vo výške viac ako 103 mil. EUR.

Celkový počet klientov vo fondoch Eurizon HR sa zvýšil o 1,452 (+2,14 %), na 69,398. Ku koncu roka 2022 retailoví klienti predstavovali 99,80% z celkového počtu klientov a 93,79% z celkového spravovaného majetku Eurizon HR.

Z hľadiska zloženia aktív na chorvátskom trhu UCITS fondov na konci novembra 2022 spoločnosť Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. spravovala 52,5 % v dlhopisových fondoch (10,7 p.b. pod trhom), 8,39 % v akciových fondoch (3,6 p.b. pod trhom), 11,10 % v zmiešanom fonde a 28,0 % v ostatných fondoch.



Zdroj dát: Chorvátska agentúra pre dohľad nad finančnými službami (HANFA – CFSSA); ku dňu 30. november 2022



Eurizon HR Flexible 30, Eurizon HR International Multi Asset, Eurizon HR Moderate 30 fund, Eurizon HR Dollar Progressive a Eurizon HR Equity World sú zaradené medzi "ostatnými" fondami.

Zdroj: Chorvátska agentúra pre dohľad nad finančnými službami (HANFA – CFSSA); ku dňu 30. november 2022

Fondy spoločnosti Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. s najvyššou výkonnosťou v roku 2022 (ku koncu decembra) boli Eurizon HR D-Start fund (-1,46 %), Eurizon HR Start fund (-2,98 %) a Eurizon HR Short Term Bond fund (-3,85 %).

Podľa Medzinárodných štandardov výkazníctva, tak ako boli prijaté Európskou úniou, spoločnosť Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. zaznamenala v roku 2022 čistý zisk vo výške 3,23 tis. EUR.

Hlavné ciele Eurizon SK pre rok 2023 sú ďalej rozvíjať:

- spoluprácu, koordináciu, zdieľanie know-how a best practices v spoločných projektoch medzi Eurizon Capital, Intesa Sanpaolo Bank a VÚB Bankou 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
- implementácia nových nariadení spojených s legislatívou SFDR
- operačný model fungovania spoločnosti aj ďalšou implementáciou skupinových IT riešení, najmä v oblasti portfólio managementu, risk managementu a middle office (implementácia ďalších modulov novej platformy Aladdin dodávanej spoločnosťou BlacRock Financial Management, Inc.)
- 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 2022 na valnom zhromaždení:

v tisícoch eur

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

2022

3,224