

Sporenie na dôchodok pomocou kapitálových trhov:

Do akej miery platia všeobecné ekonomické poučky v slovenskej realite?

Ivan Znasik, SASS, vykonny riaditeľ
Vladimir Vano, Sberbank Europe AG

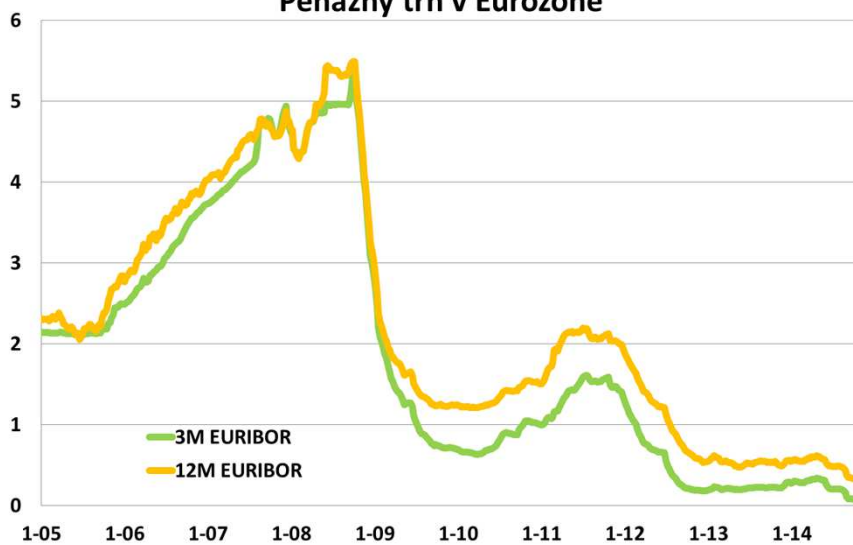
Agenda

Výkonnosť svetových akciových a dlhopisových trhov

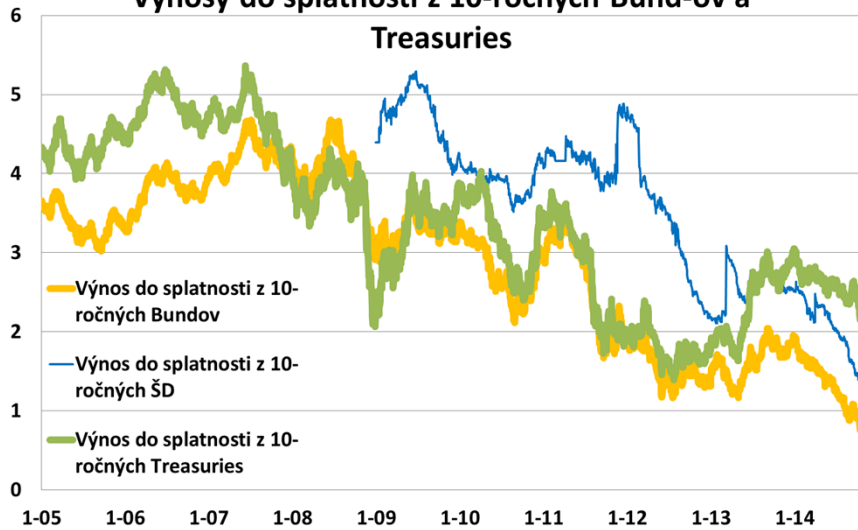
Výkonnosť slovenských podielových a penzijných fondov



Peňažný trh v Eurozóne



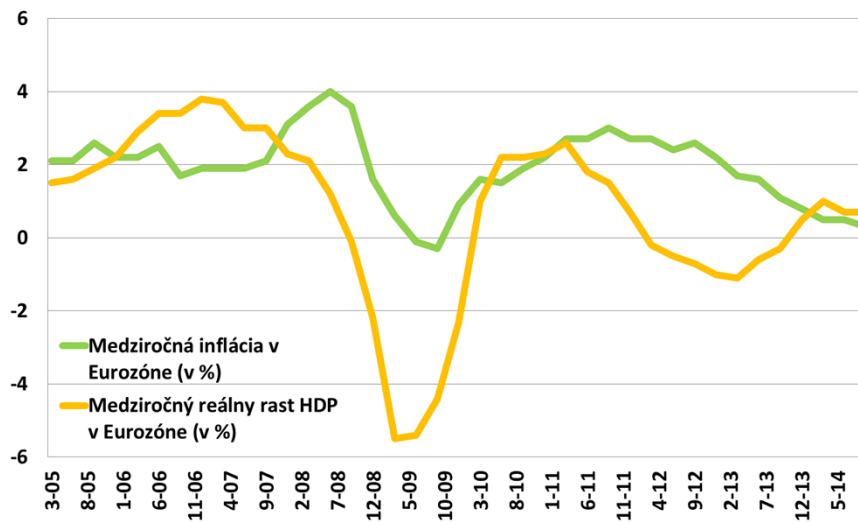
Výnosy do splatnosti z 10-ročných Bund-ov a Treasuries



5

Prečo pokles výnosov do splatnosti?

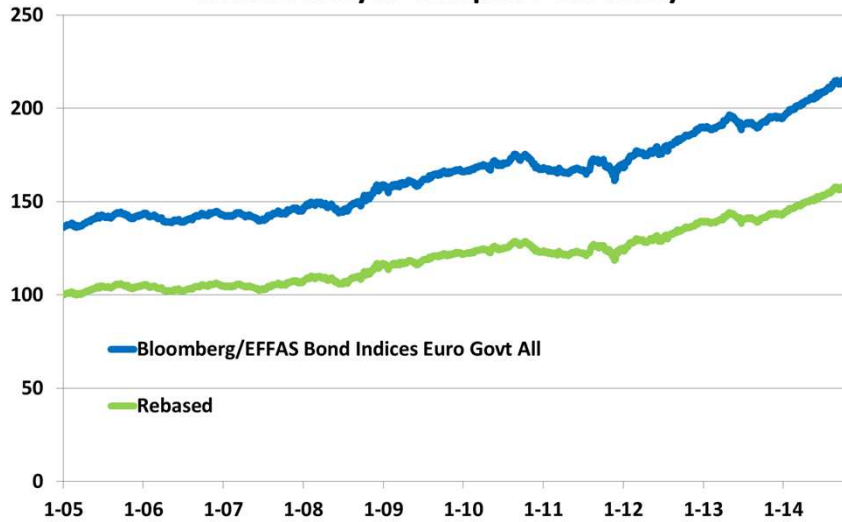
Inflácia a rast HDP v Eurozóne



6

Index štátnych dlhopisov členov Eurozóny

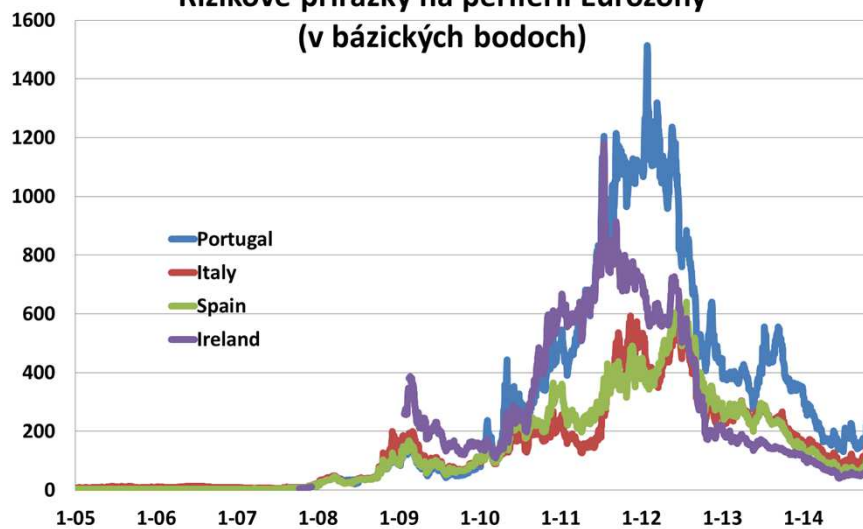
Index štátnych dlhopisov Eurozóny



7

Prečo dlhopisy v eurozóne tak vynášali

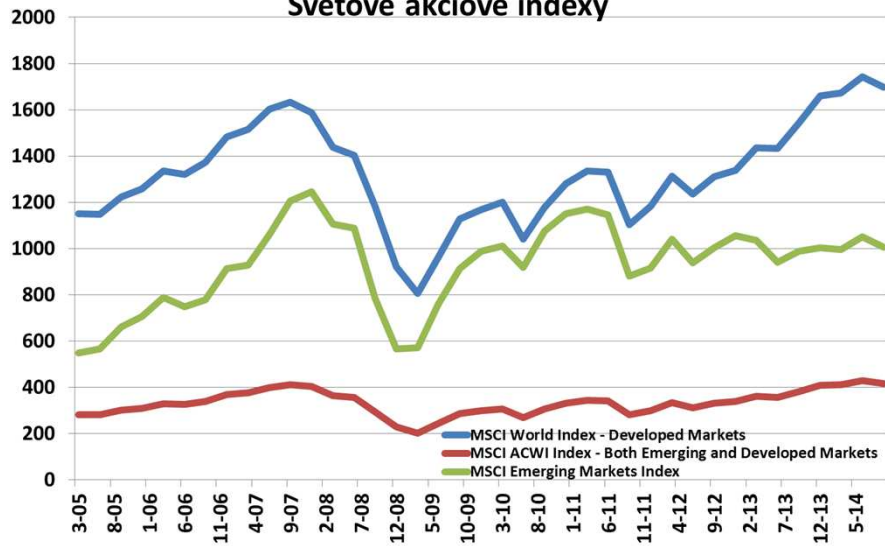
Rizikové prirážky na periférii Eurozóny (v základných bodoch)



8

Akciové trhy za ostatné desaťročie

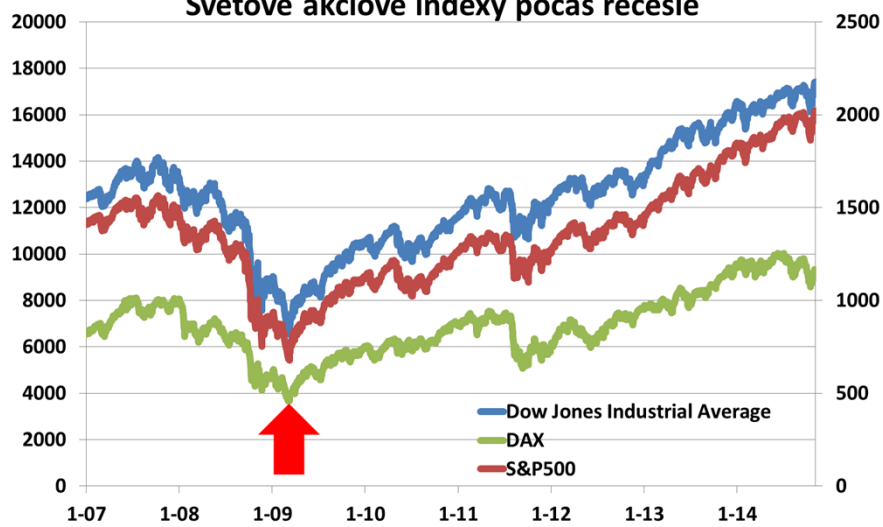
Svetové akciové indexy



9

Slovensko v učebniciach o akciovom trhu

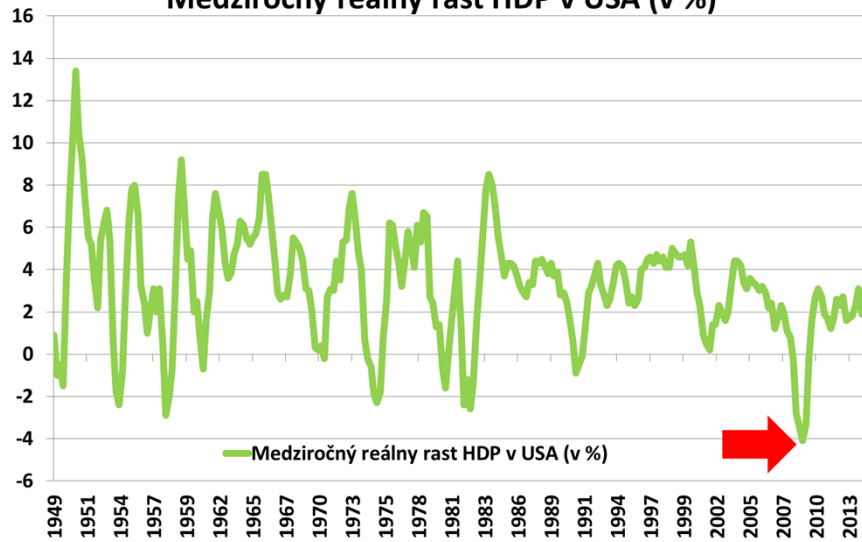
Svetové akciové indexy počas recesie



10

2009: Najväznejšia povojnová recesia (aj globálna)  **SBERBANK**
By your side

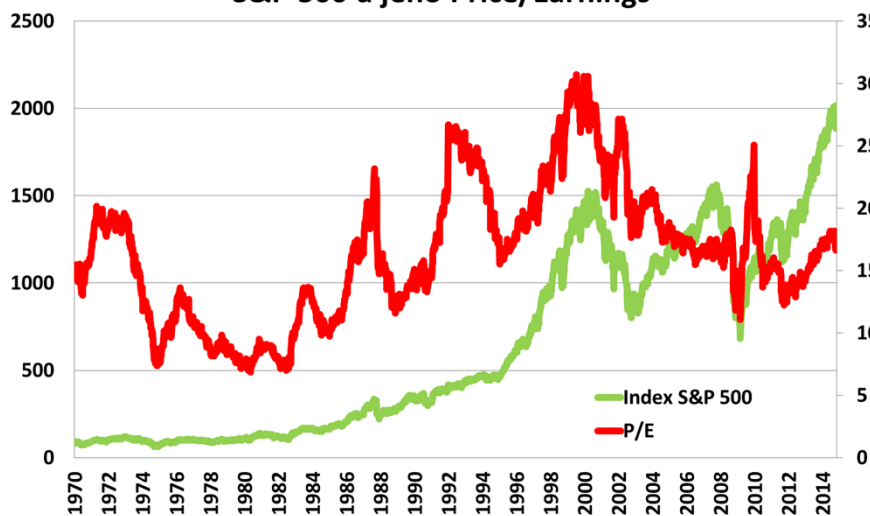
Medziročný reálny rast HDP v USA (v %)



11

Prečo rastú akcie?

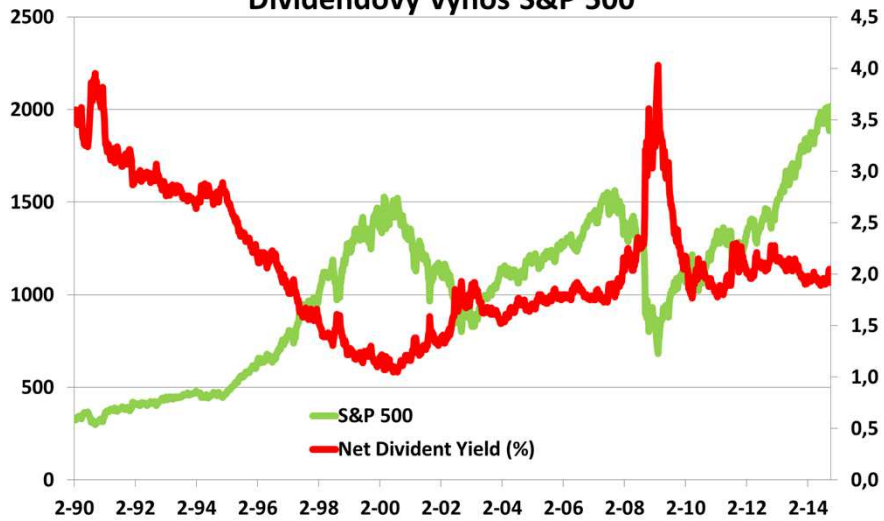
S&P 500 a jeho Price/Earnings



12

Prečo rastú akcie? (2)

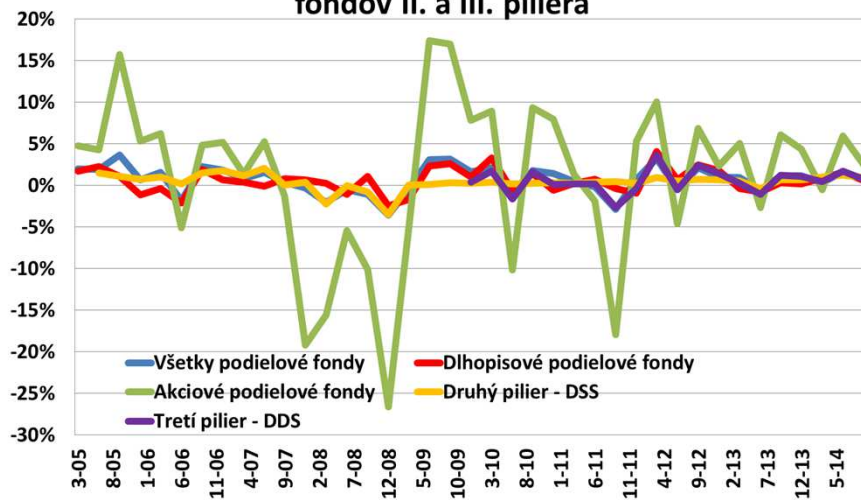
Dividendový výnos S&P 500



13

Vážená kvartálna výkonnosť

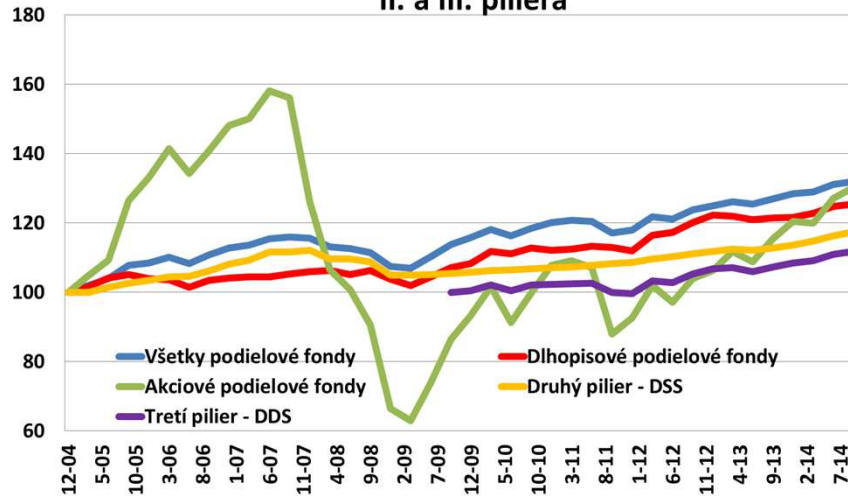
Kvartálna výkonnosť podielových fondov a fondov II. a III. piliera



14

Celková výkonnosť od r. 2004

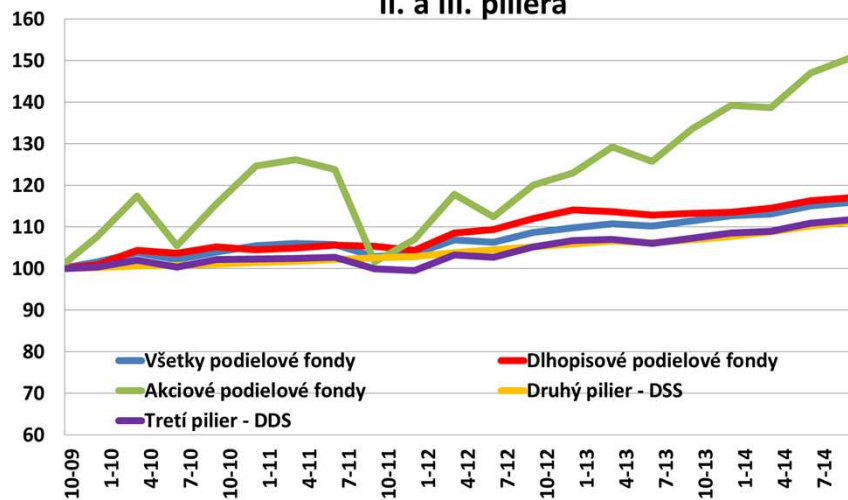
Celková výkonnosť podielových fondov a fondov II. a III. piliera



15

Celková výkonnosť od r. 2009

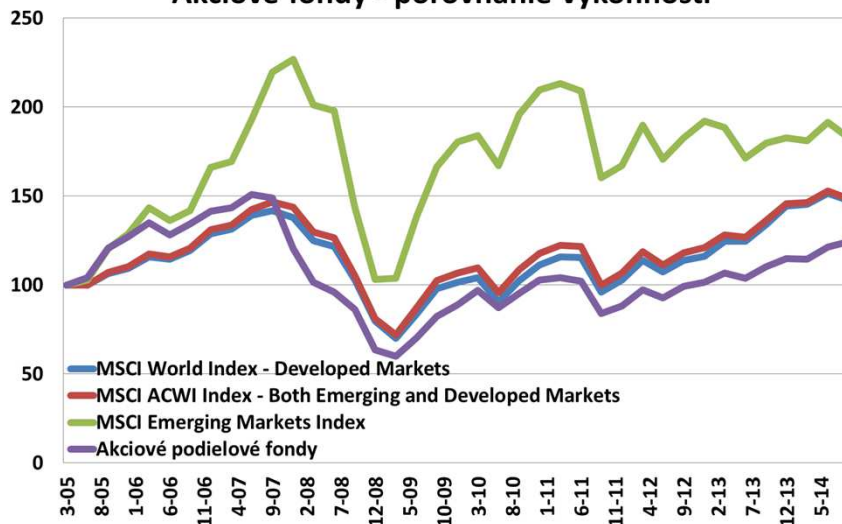
Celková výkonnosť podielových fondov a fondov II. a III. piliera



16

Porovnanie výkonnosti – akciové fondy

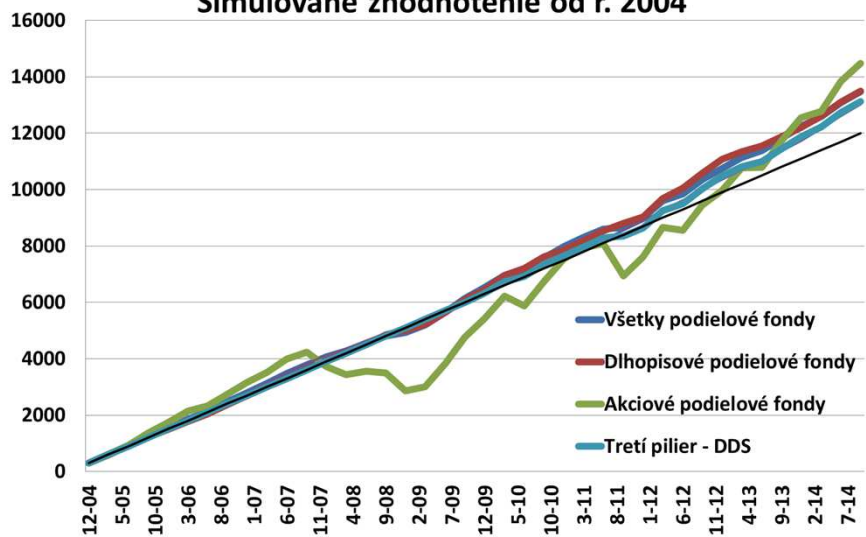
Akciové fondy - porovnanie výkonnosti



17

Simulované zhodnotenie

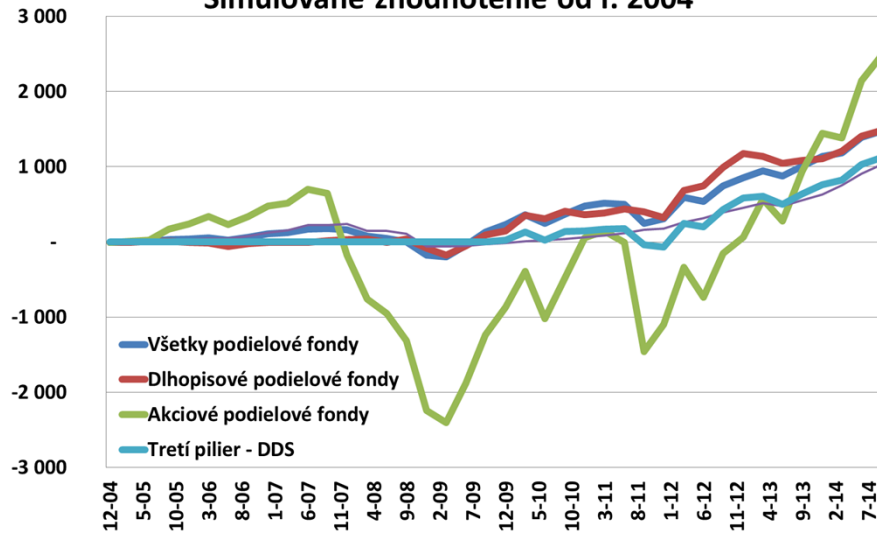
Simulované zhodnotenie od r. 2004



18

Simulované zhodnotenie

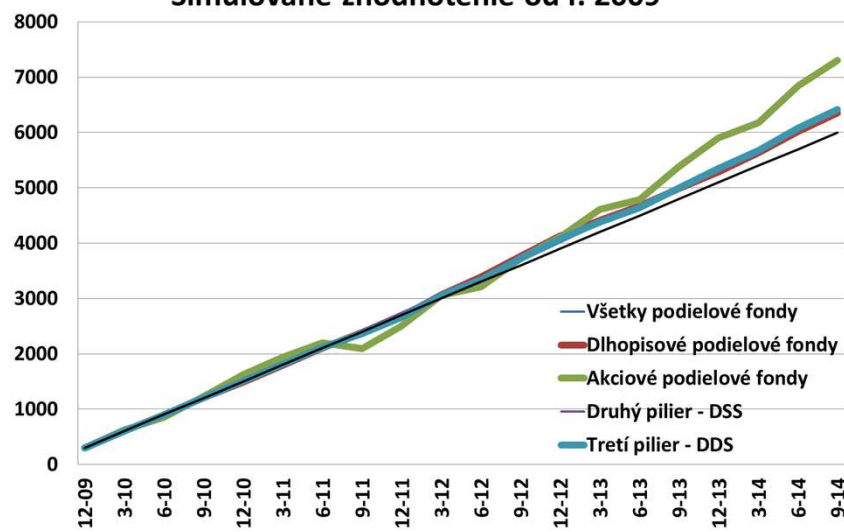
Simulované zhodnotenie od r. 2004



19

Simulované zhodnotenie

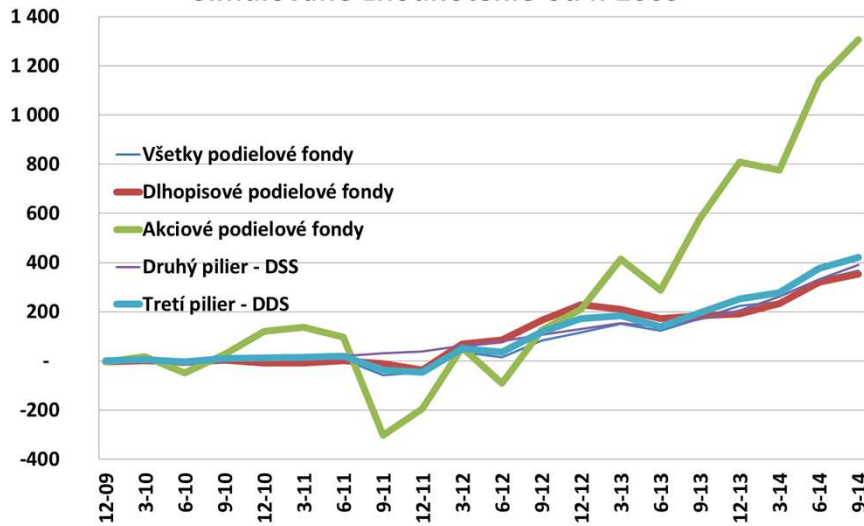
Simulované zhodnotenie od r. 2009



20

Simulované zhodnotenie

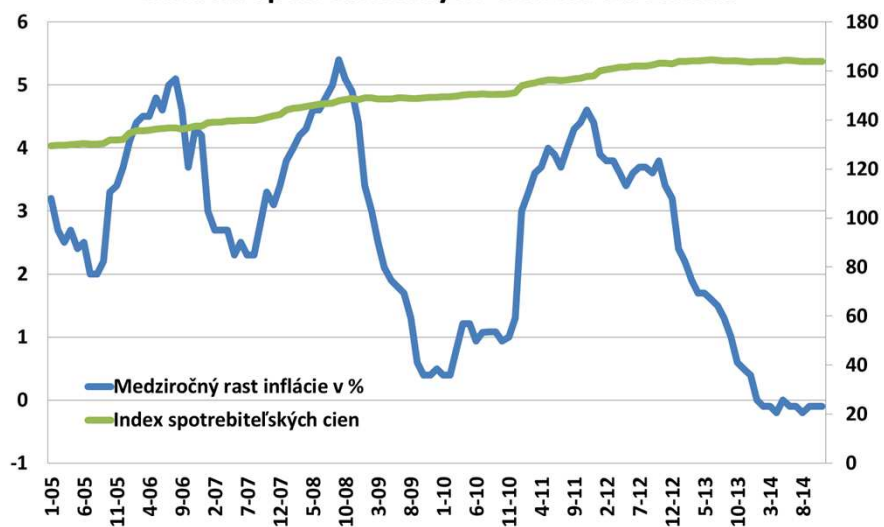
Simulované zhodnotenie od r. 2009



21

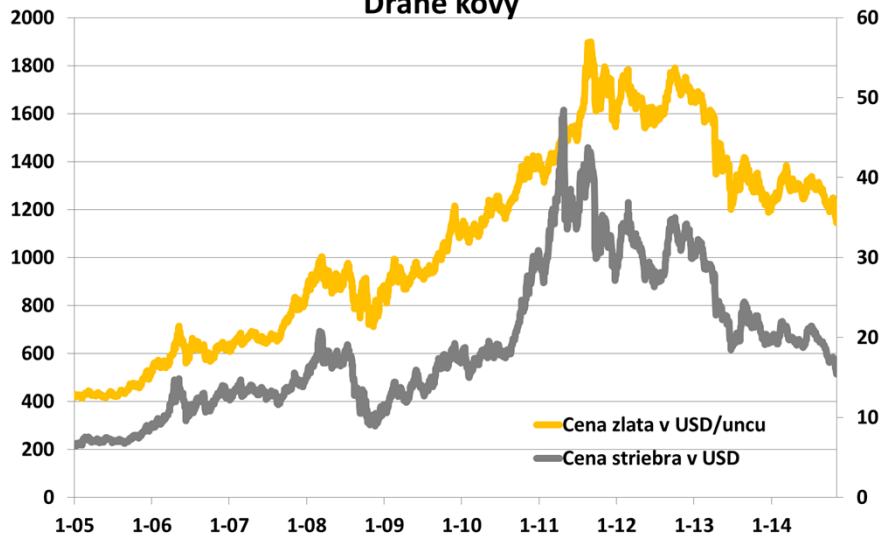
Oslabenie kúpyschopnosti

Inflácia spotrebiteľských cien na Slovensku



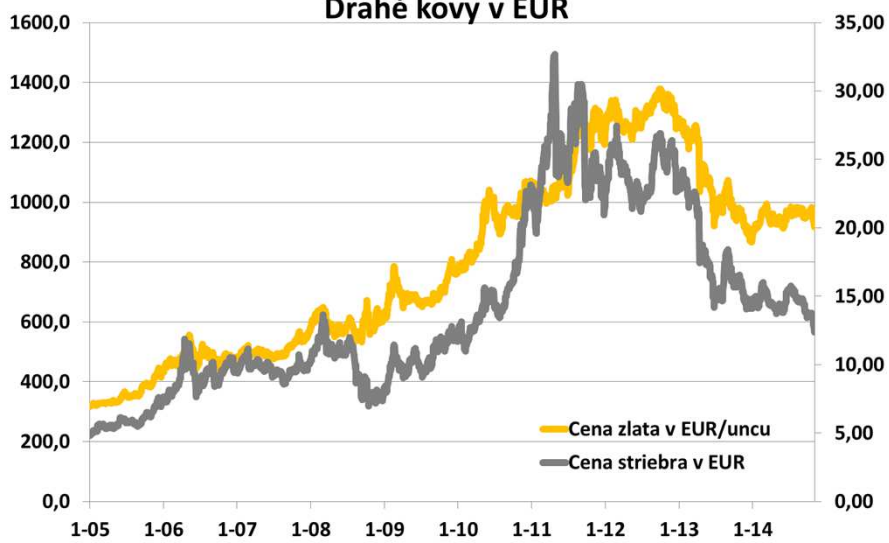
22

Drahé kovy



23

Drahé kovy v EUR



24

Ďakujem za pozornosť!



Akokoľvek otázky:

Vladimir.Vano@SBERBANK.SK

0910 / 444 525

Disclaimer/Upozornenie:

Komentáre a názory uvedené v tomto materiáli majú výhradne informačný charakter. Sú názormi autora materiálu a netvorí komentáre alebo názory Sberbank Slovensko, a. s. Materiál nie je formou investičného poradenstva, odporúčaním alebo ponukou na nákup alebo predaj finančných nástrojov alebo ponukou na poskytnutie investičnej alebo vedľajšej služby, alebo vykonanie investičnej činnosti.

Z dôvodu, že finančné trhy ako komplexné a komplikované systémy podliehajú neustálym zmenám, tento materiál neposkytuje žiadnu záruku budúceho vývoja trhov s finančnými nástrojmi, resp. budúceho vývoja cien, úrokových mier, alebo iných charakteristík finančných nástrojov, ktoré sú určujúce pri rozhodovaní sa o investičnej stratégii.

Tento materiál môže tvoriť len časť podkladov pre tvorbu investičnej stratégie, spolu so zväžením investičných cieľov, znalostí a skúseností a finančnej situácie investora. V prípade plánovania investičnej stratégie odporúčame kontaktovať Sberbank Slovensko, a. s. za účelom prípadného poskytnutia bližšieho investičného poradenstva.

Informácie použitá na vytvorenie tohto materiálu pochádzajú z verejných, voľne dostupných zdrojov, o ktorých platí domnienka ich úplnosti a správnosti. Sberbank Slovensko, a. s., však úplnosť a správnosť informácií použitých pri vytvorení tohto materiálu nemôže garantovať.