



***Slovenská asociácia správcovkých spoločností***

***Roman Vlček***

***Predseda predstavenstva SASS***

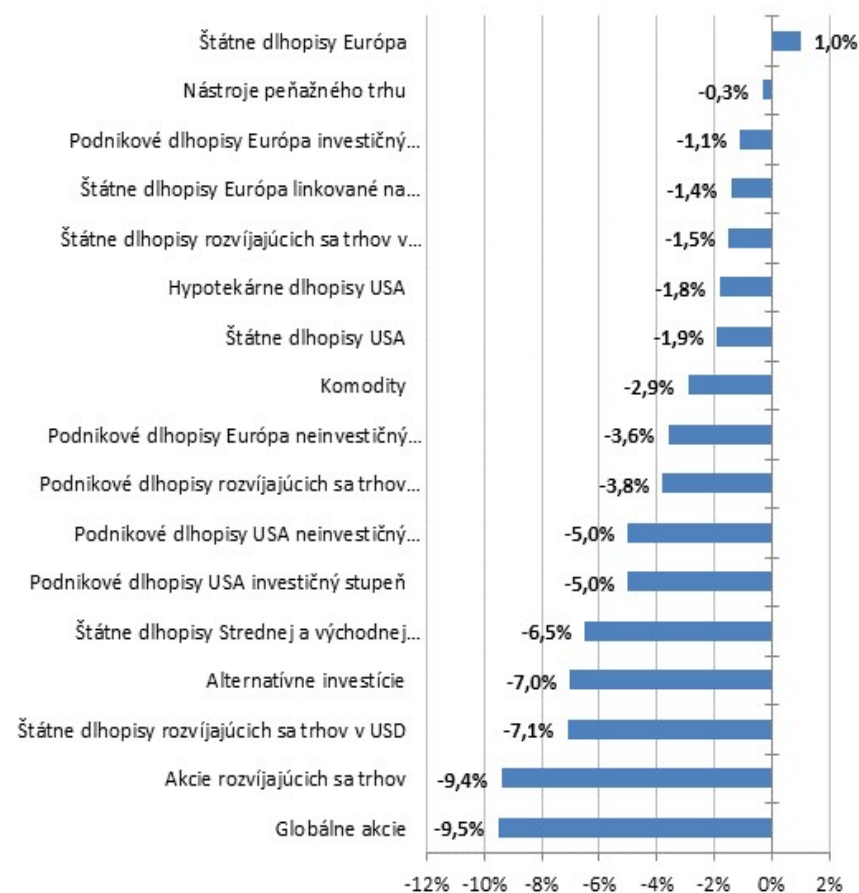


# Finančné trhy v roku 2018

- **Globálny hospodársky rast – stále silný, ale spomalenie**
  - 3,7% 3Q 2017 → 2,6% 1Q 2019
  - Najdlhší synchronizovaný rast od 2010 skončil v 2018
  - Nekonzistencia – USA solídny rast, Eurozóna a rozvíjajúce sa trhy nízky rast
  - Klesajúci trend predstihových indikátorov, globálnej priemyselnej produkcie, objemu exportovaných tovarov
- **Inflácia – nízka, vo vyspelých krajinách**
  - Pokles ceny ropy
  - Nízka nezamestnanosť vo vyspelých krajinách – signály, že dosiahla dno
  - Niektoré rozvíjajúce sa krajiny – inflačné problémy (Turecko, Argentína)
- **Monetárna politika – flexibilná**
  - FED – počas roka reštriktívne smerovanie, 4Q 2018 neutrálny postoj
  - ECB – očakávaná zvyšovanie úrokových sadzieb oddialené, vyjadrenia smerujúce k uvoľnenej politike
  - PBoC – uvoľnená politika
- **Ziskovosť podnikov priaznivá**
  - Mierny pokles odhadov ziskovosti do budúcnosti

# Výkonnosť tried aktív v roku 2018

- Rizikové aktíva strácali najviac, nízky efekt diverzifikácie
- Obavy o príchod recesie a jej načasovanie
- Politické udalosti
- Rozsah reštriktívnej politiky centrálnych bánk
- **Začiatok roka priaznivý, najvyššie straty v 4Q**
- **Hlavné udalosti roka:**
  - Február – formovanie vlády v Nemecku
  - Marec – protekcionistické opatrenia USA - pokles akciových trhov
  - Máj – situácia v Taliansku, obavy o spomalenie rozvíjajúcich sa krajín
  - August – kríza v Argentíne a Turecku, NAFTA
  - Október – December - pokles rizikových aktív, obavy zo spomalenia rastu, štátny rozpočet USA, obchodné tarify





***Slovenská asociácia správcovských spoločností***

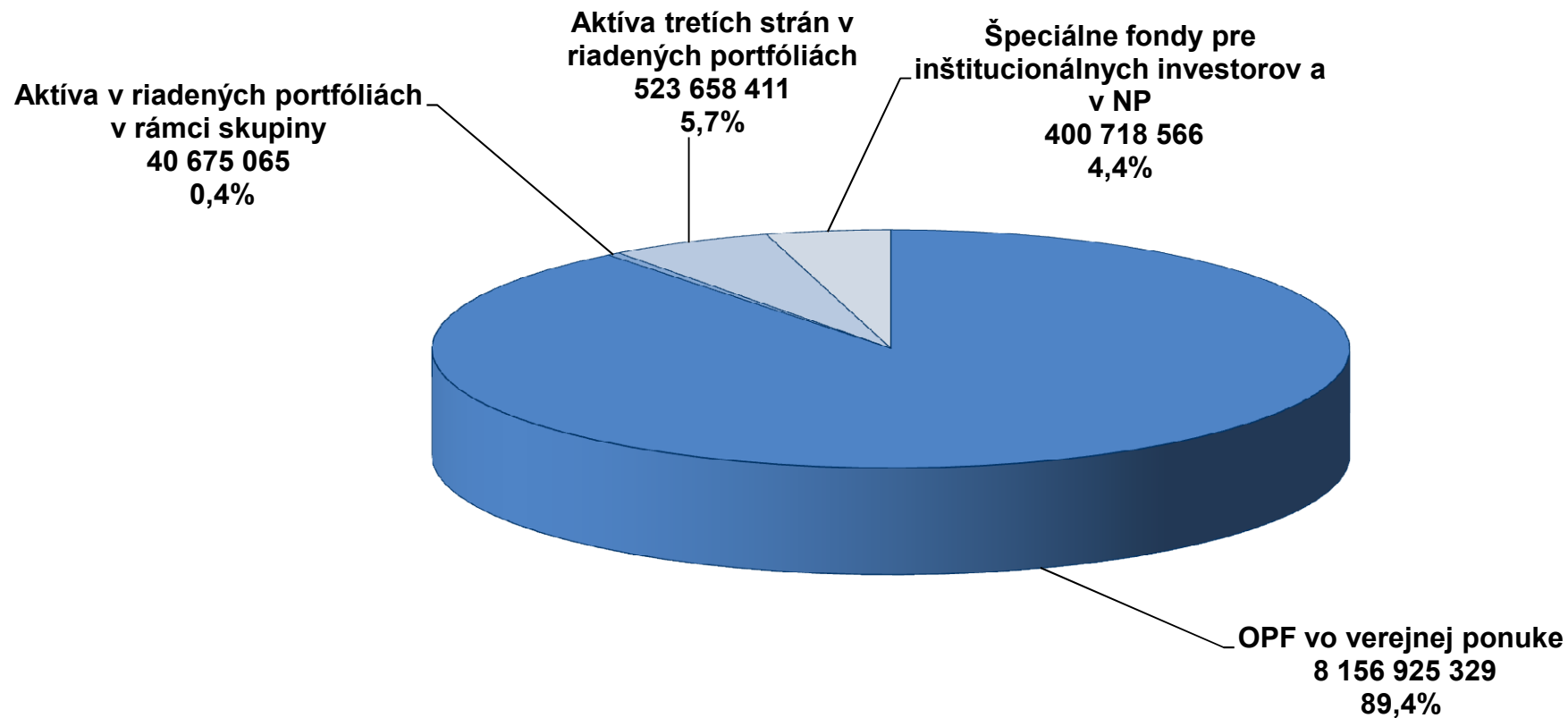
***Ivan Znášik***

***Výkonný riaditeľ SASS***

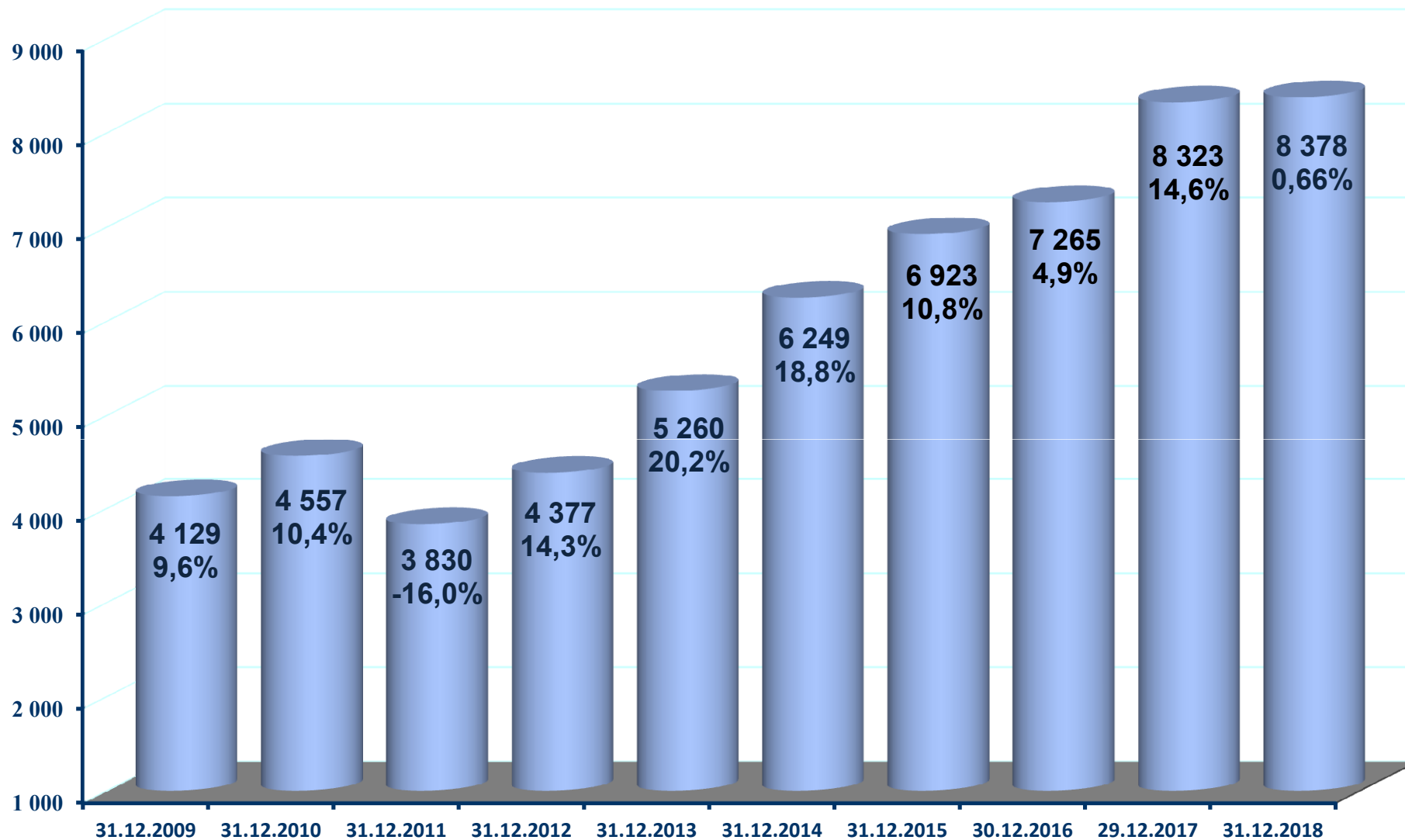


# Celkový majetok pod správou členov SASS v SR k 31.12.2018 (EUR)

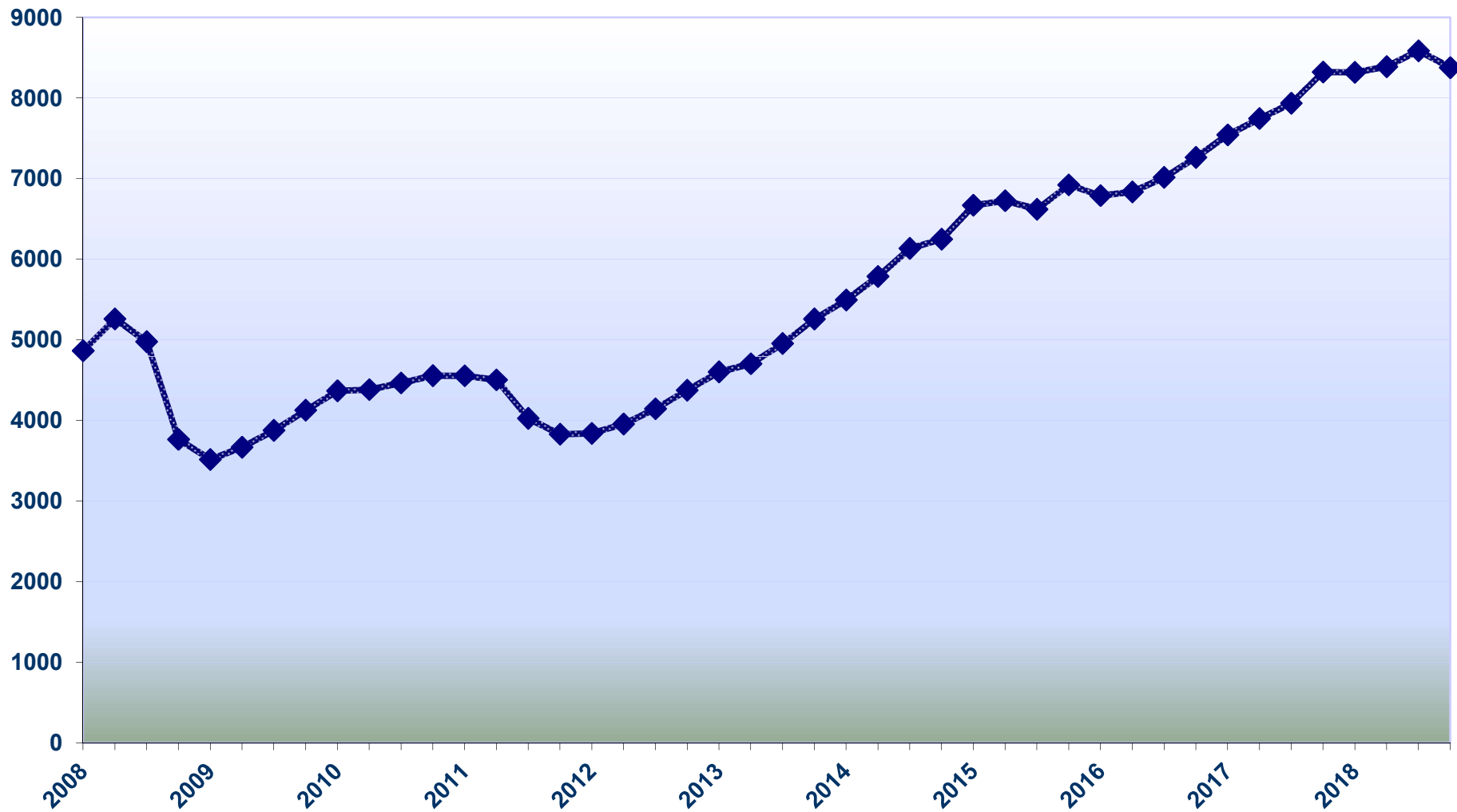
**9 121 977 371**



# Majetok v OPF 2009 – 2018 (mil. EUR)



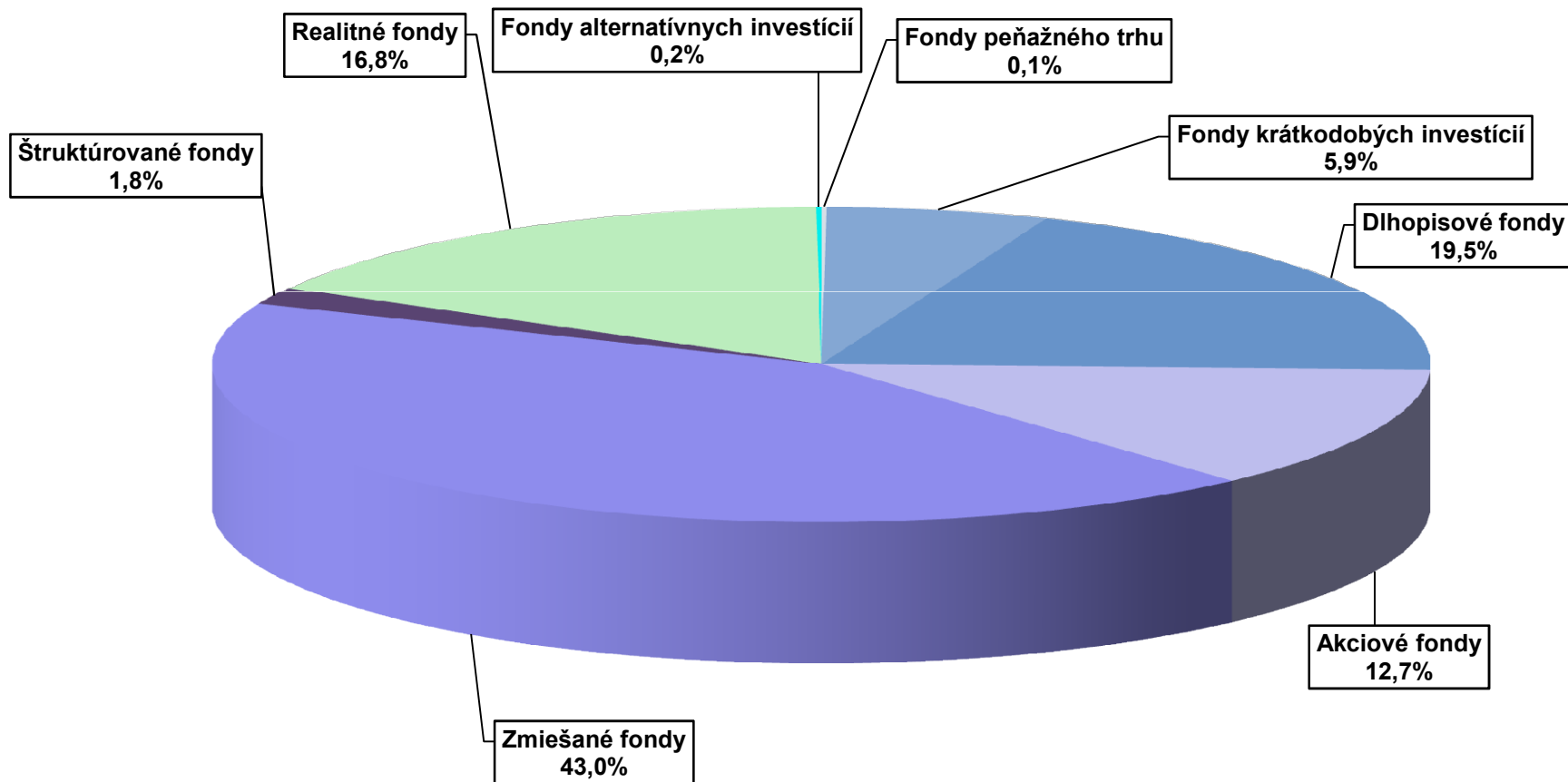
# Historický vývoj štvrtročného objemu majetku v podielových fondoch 2008 – 2018 (mil. EUR)



# Štruktúra majetku v OPF v SR (%)

k 31.12.2018

8 378 070 348



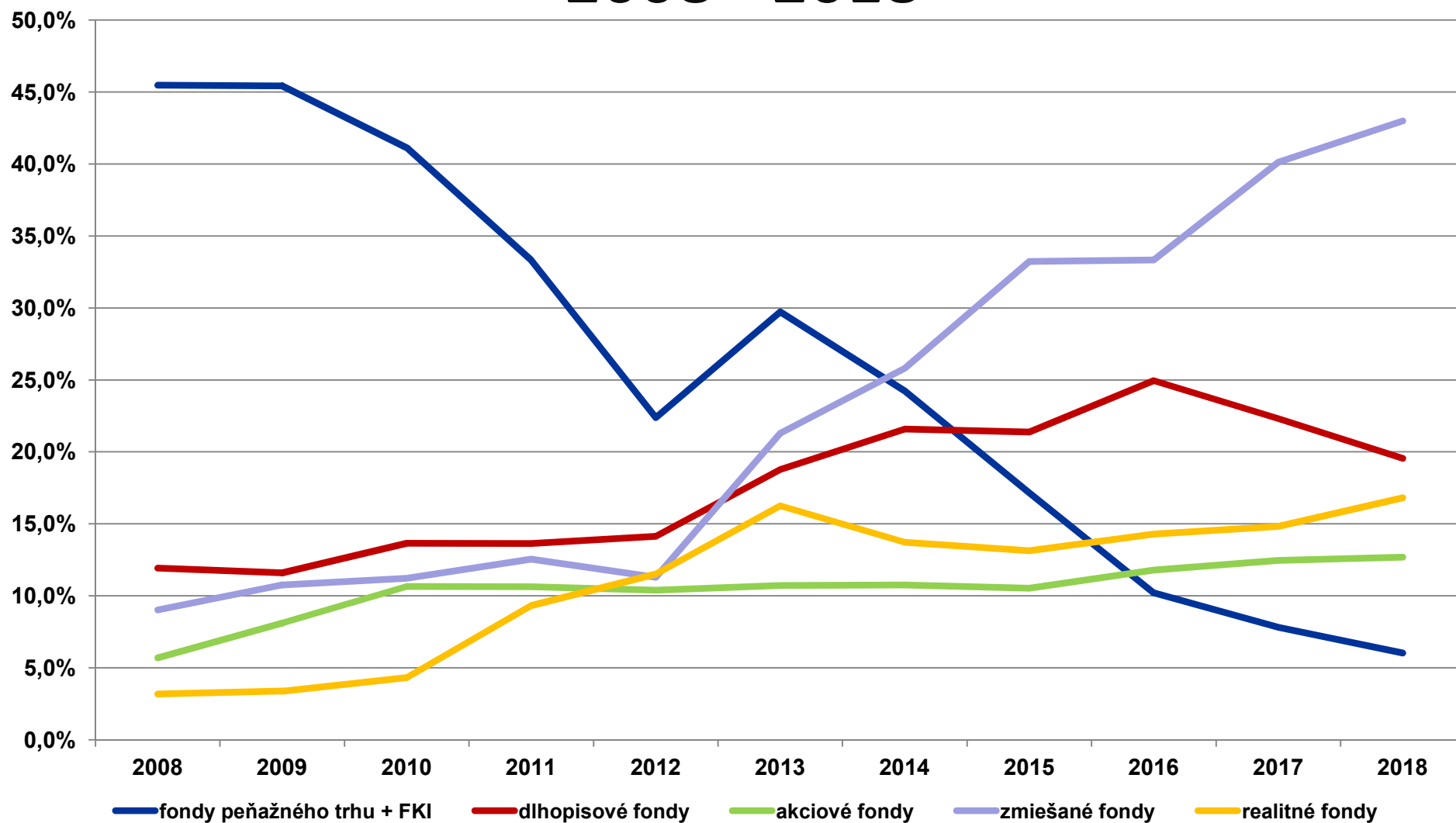


# Hodnota aktív v OPF v SR k 31.12.2018 v jednotlivých kategóriách OPF (EUR)

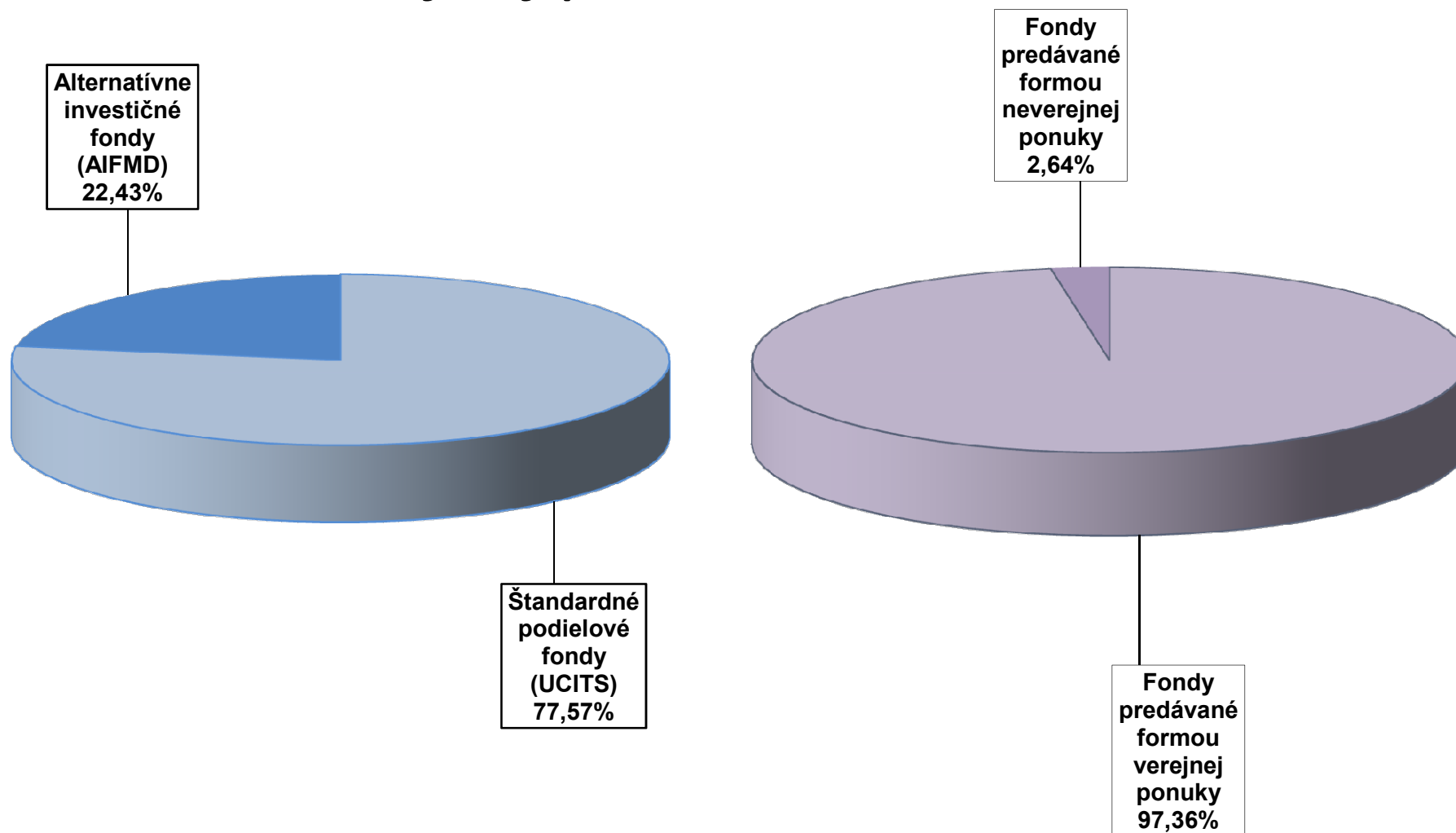
<i>Kategória OPF</i>	<i>NAV v SR (EUR)</i>	<i>Podiel na trhu (%)</i>	<i>ANAV v SR (EUR)</i>	<i>Podiel na trhu (%)</i>
Zmiešané fondy	3 601 839 099,43	43,0%	3 579 661 719,53	46,4%
Dlhopisové fondy	1 637 514 960,94	19,5%	1 291 533 317,77	16,7%
Realitné fondy	1 408 139 121,75	16,8%	1 356 174 367,37	17,6%
Akciové fondy	1 063 175 998,84	12,7%	967 134 788,69	12,5%
Fondy krátkodobých investícií	494 547 760,24	5,9%	347 446 456,72	4,5%
Štruktúrované fondy	150 051 066,00	1,8%	150 051 066,00	1,9%
Fondy alternatívnych investícií	12 932 579,68	0,2%	12 491 003,32	0,2%
Fondy peňažného trhu	9 869 761,07	0,1%	9 869 761,07	0,1%
<b>S P O L U</b>	<b>8 378 070 348</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 714 362 480</b>	<b>100,0%</b>

# Štruktúra majetku v OPF v SR (%)

## 2008 - 2018



# Hodnota aktív v UCITS a AIF a vo verejnej a neverejnej ponuke k 31.12.2018



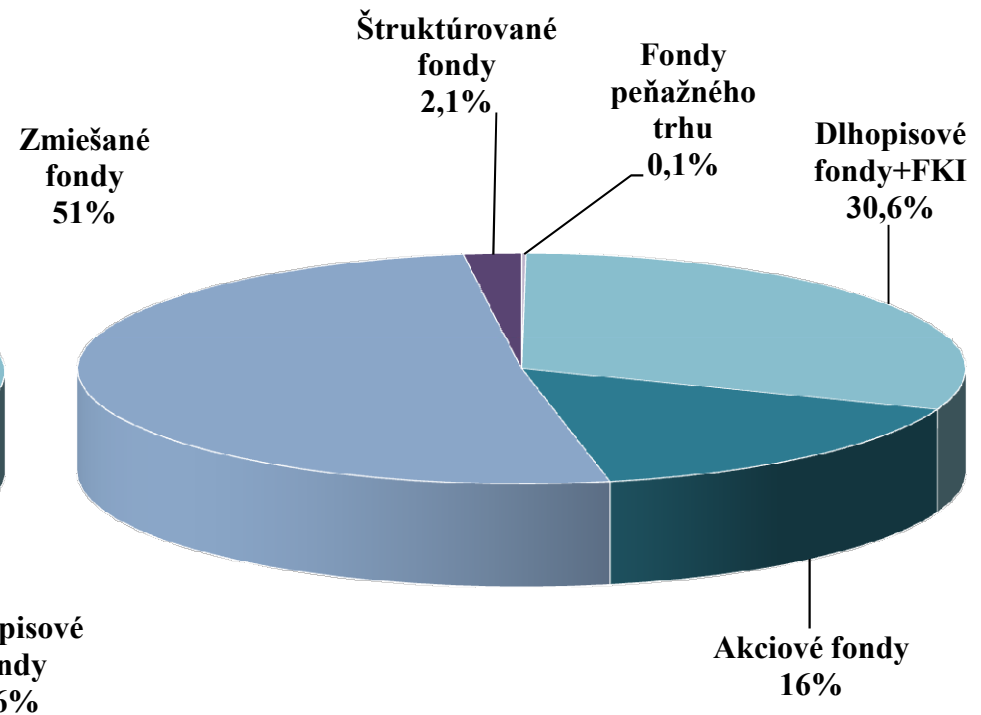
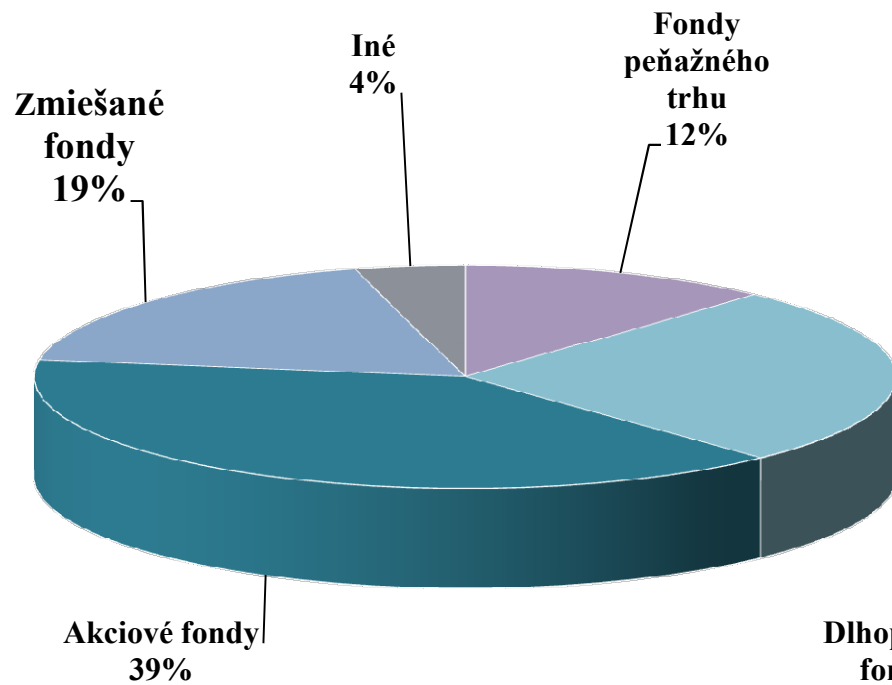
# Hodnota aktív v UCITS a AIF a vo verejnej a neverejnej ponuke k 31.12.2018

<i>Kategória OPF</i>	<i>NAV v SR (EUR)</i>	<i>Podiel na trhu (%)</i>	<i>ANAV v SR (EUR)</i>	<i>Podiel na trhu (%)</i>
Štandardné podielové fondy (UCITS)	6 498 882 068,06	77,57%	5 891 027 821,66	76,36%
Alternatívne investičné fondy (AIFMD)	1 879 188 279,88	22,43%	1 823 334 658,80	23,64%
<b>S P O L U</b>	<b>8 378 070 347,94</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 714 362 480,46</b>	<b>100,00%</b>
Fondy predávané formou verejnej ponuky	8 156 925 329,10	97,36%	7 543 343 597,86	97,78%
Fondy predávané formou neverejnej ponuky	221 145 018,84	2,64%	171 018 882,60	2,22%
<b>S P O L U</b>	<b>8 378 070 347,94</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 714 362 480,46</b>	<b>100,00%</b>

# Porovnanie štruktúry majetku v UCITS OPF v SR a v členských organizáciách EFAMA k 30.09.2018

EFAMA

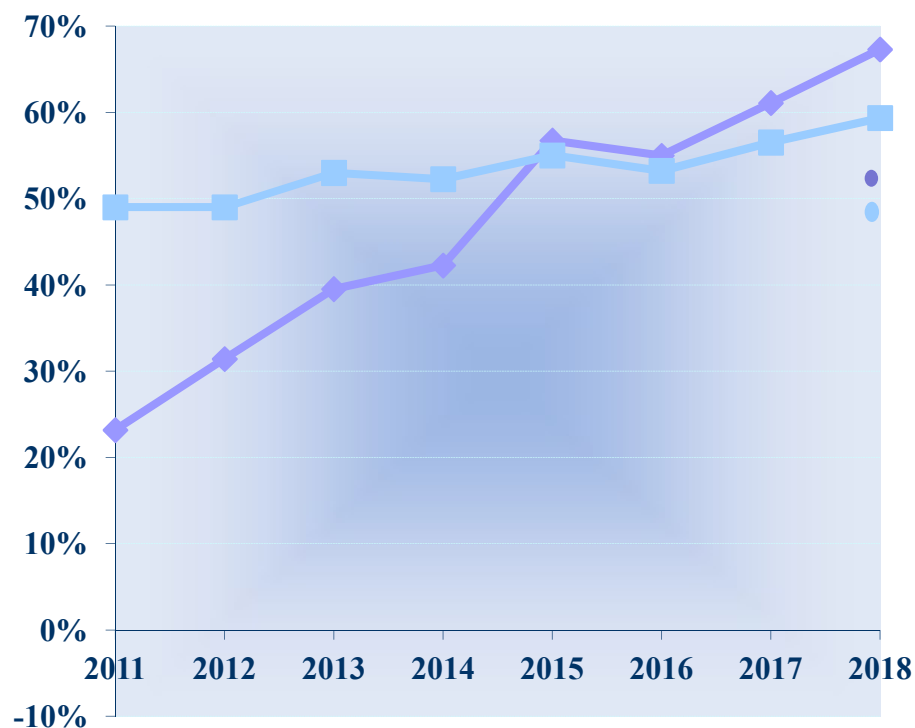
SR



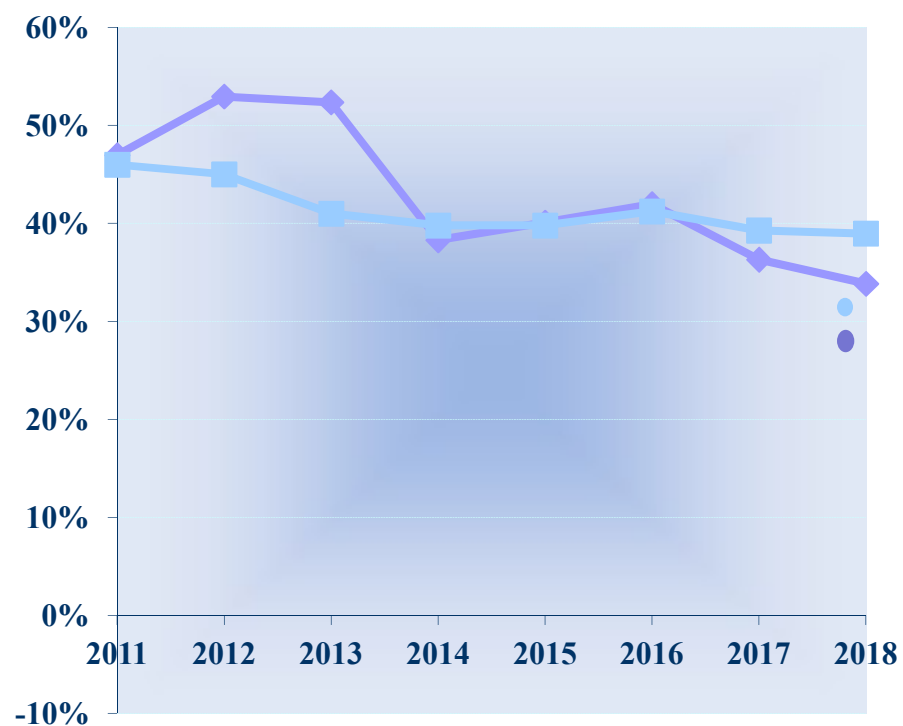
■ Fondy peňažného trhu
 ■ Dlhopisové fondy
 ■ Zmiešané fondy

■ Fondy peňažného trhu
 ■ Akciové fondy
 ■ Štruktúrované fondy
 ■ Dlhopisové fondy+FKI
 ■ Zmiešané fondy

# Vývoj štruktúry majetku v UCITS OPF v SR a v členských organizáciách EFAMA k 30.09.2018

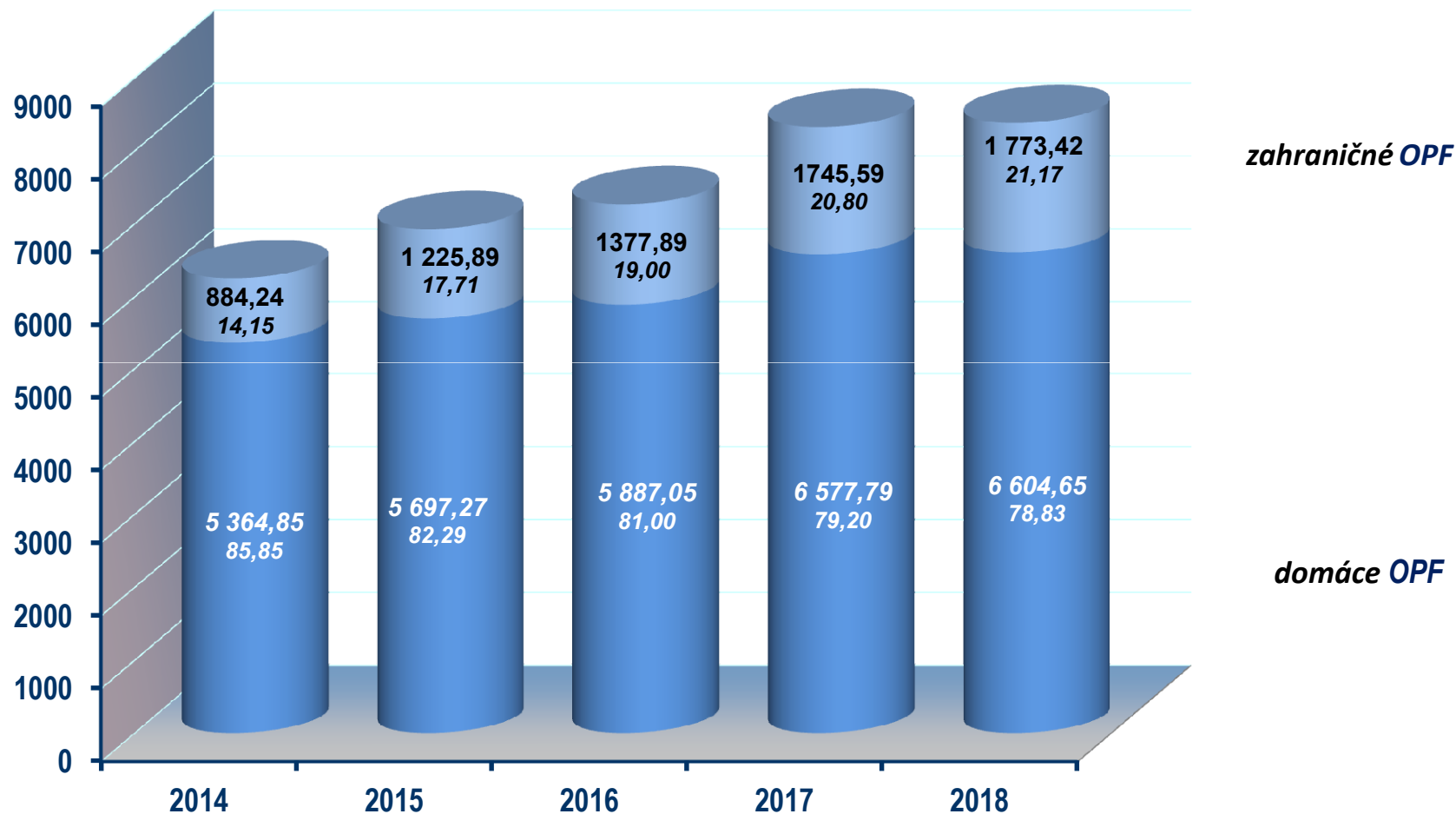


◆ akciové fondy + zmiešané SR  
■ akciové fondy + zmiešané EFAMA

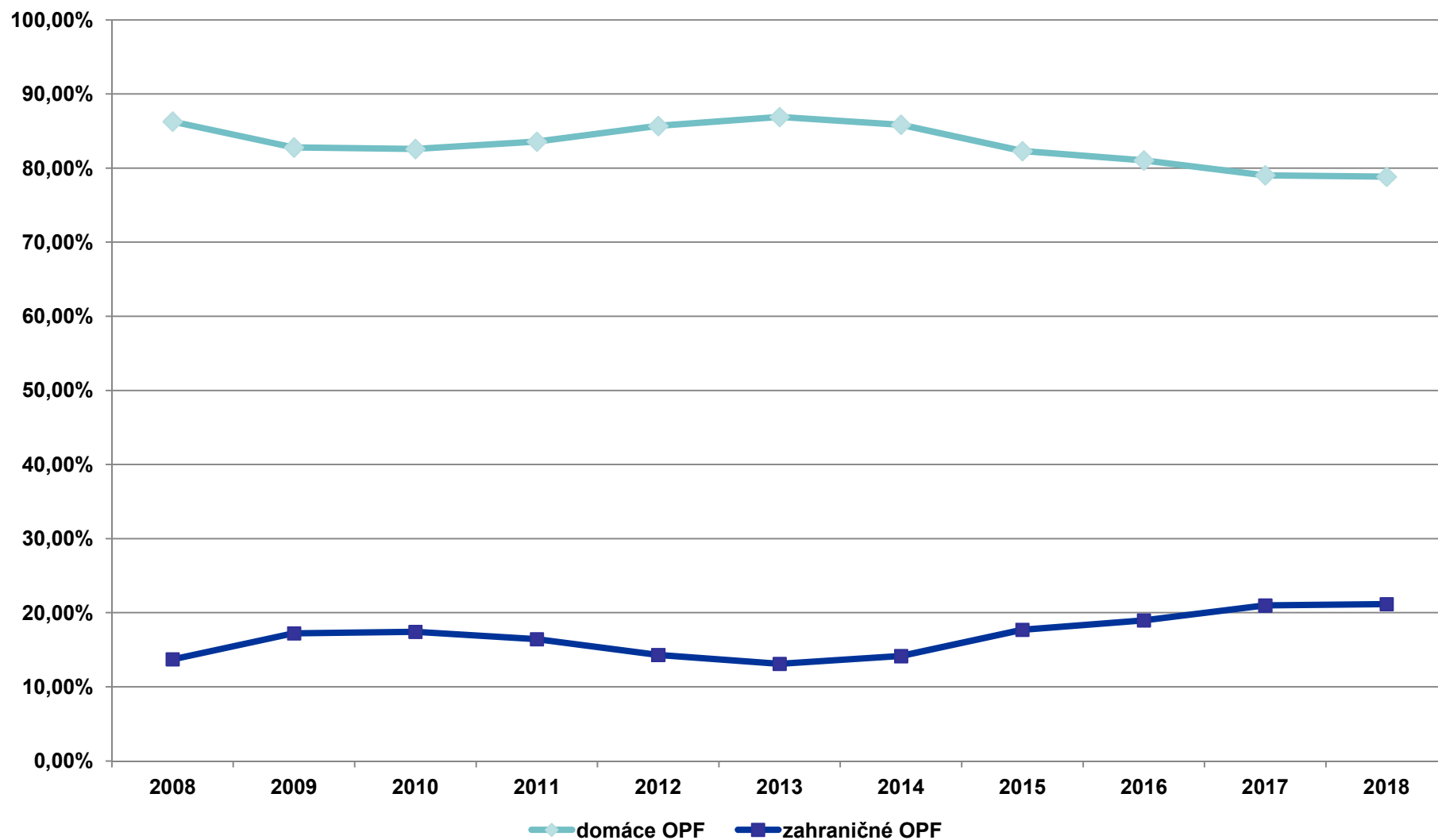


◆ peňažné fondy + dlhopisové fondy SR  
■ peňažné fondy + dlhopisové fondy EFAMA

# Celková hodnota majetku v domácich a zahraničných OPF k 31.12.2018 (mil. EUR)



# Celková hodnota majetku v domácich a zahraničných OPF 2008 - 2018 (mil. EUR)



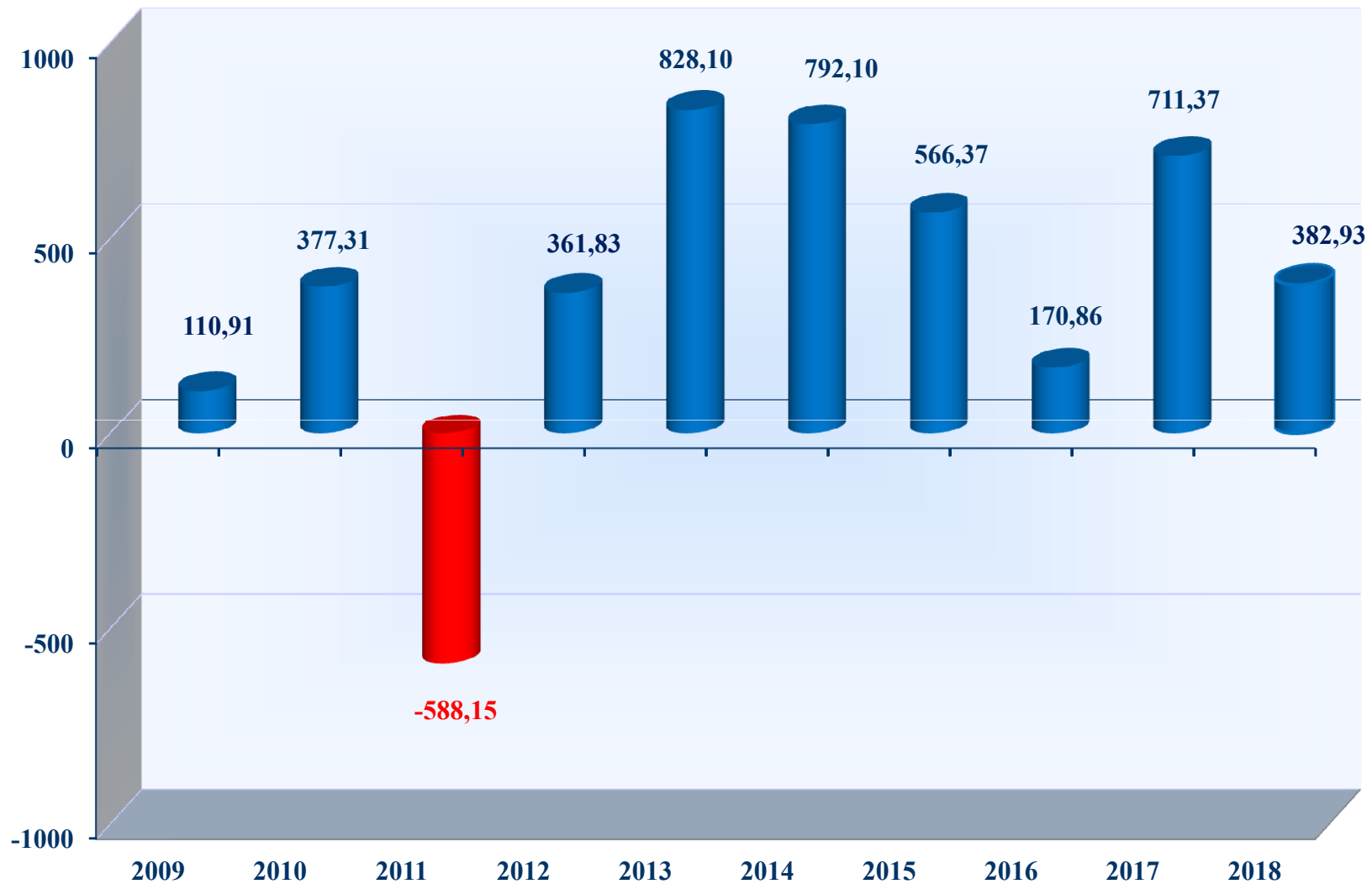


# Čisté predaje OPF v SR od 01.01.do 31.12.2018 (EUR)

<i>Kategória OPF</i>	<i>Čisté predaje</i>
Fondy peňažného trhu	-10 462 963,72 EUR
Fondy krátkodobých investícií	-133 830 312,00 EUR
Dlhopisové fondy	-166 921 079,43 EUR
Akciové fondy	154 926 304,29 EUR
Zmiešané fondy	423 203 098,51 EUR
Štruktúrované fondy	-3 513 335,00 EUR
Realitné fondy	143 328 415,40 EUR
Fondy alternatívnych investícií	-23 803 972,22 EUR
<b>S P O L U</b>	<b>382 926 155,83 EUR</b>



# Čisté predaje OPF v SR 2009 - 2018 (mil. EUR)

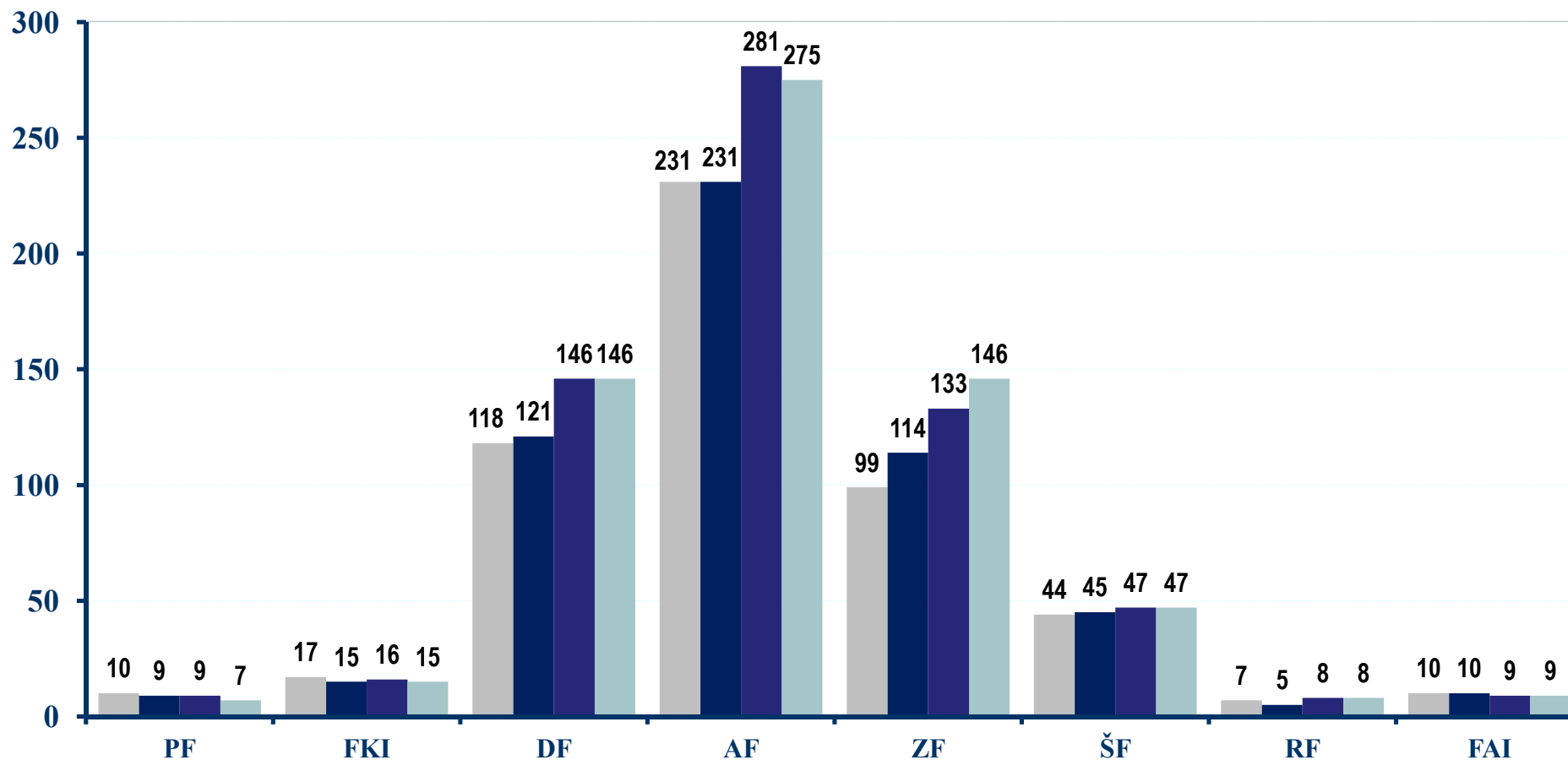


# Historický vývoj štvrtročného objemu predajov v podielových fondoch 2008 – 2018 (mil. EUR)

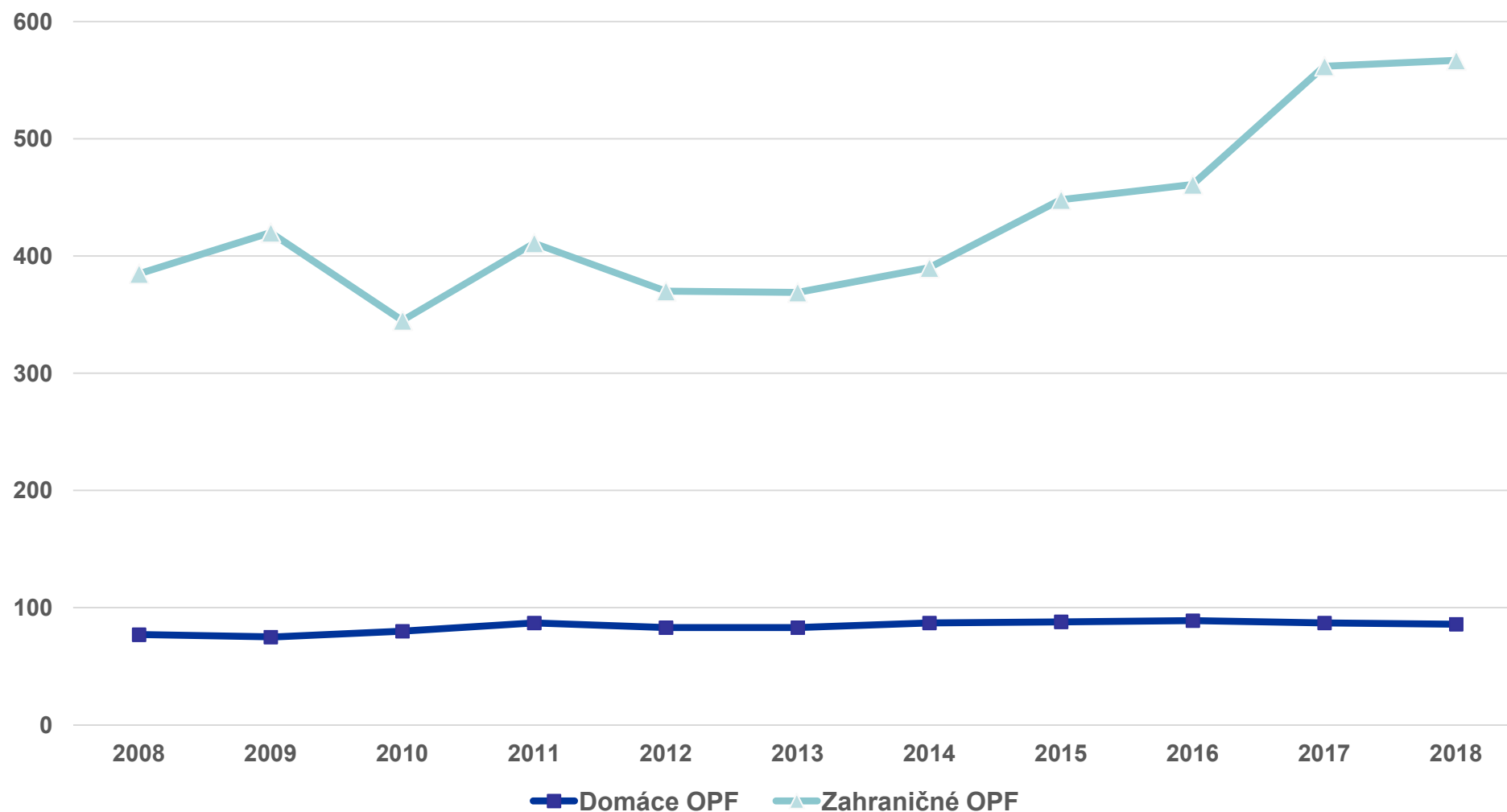


# Registrované OPF členov SASS v SR k 31.12.2018

Počet OPF	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017	31.12.2018
Domáce OPF	88	89	87	86
Zahraničné OPF	448	461	562	567



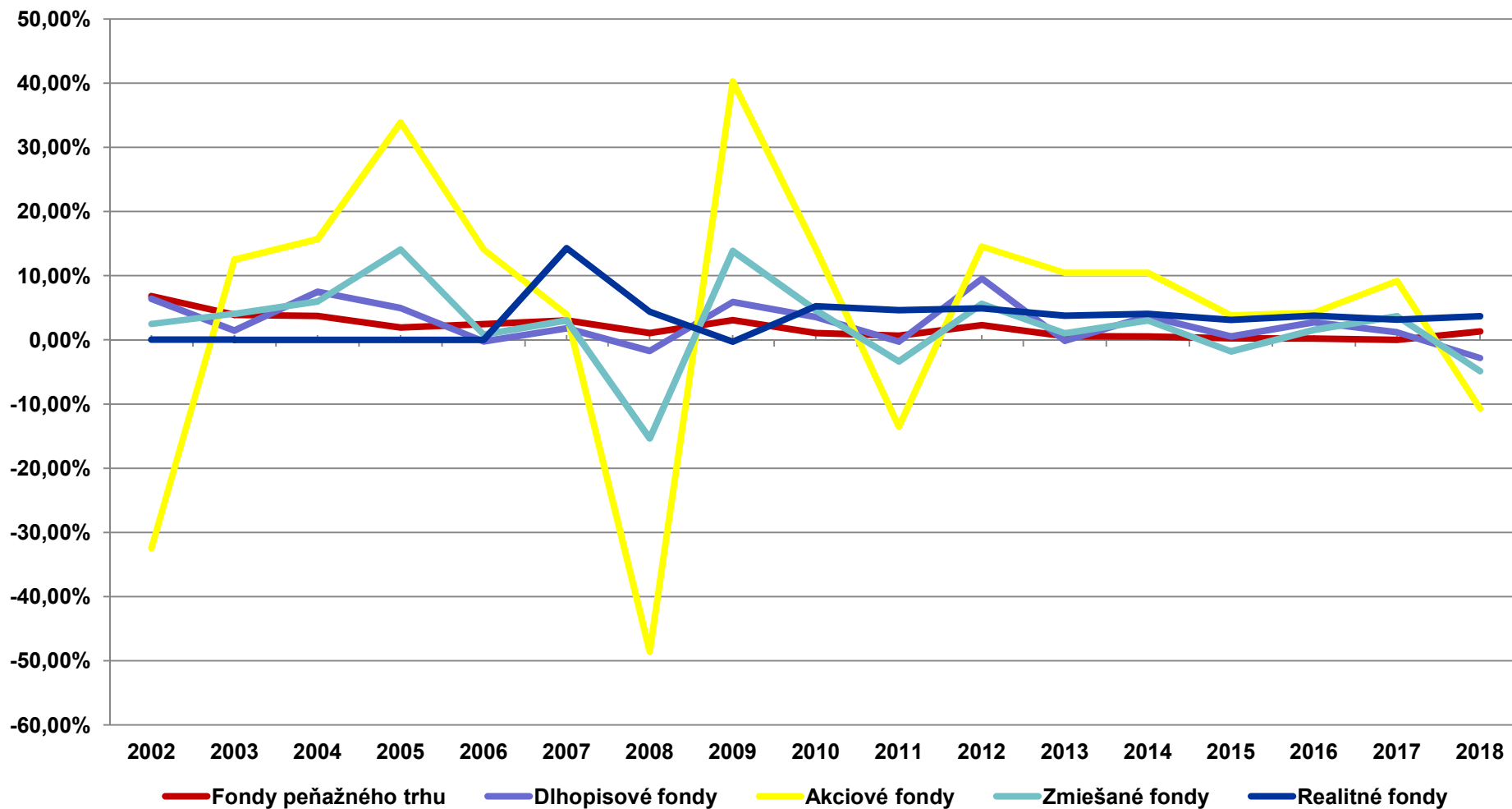
# Registrované OPF členov SASS v SR 2008 - 2018



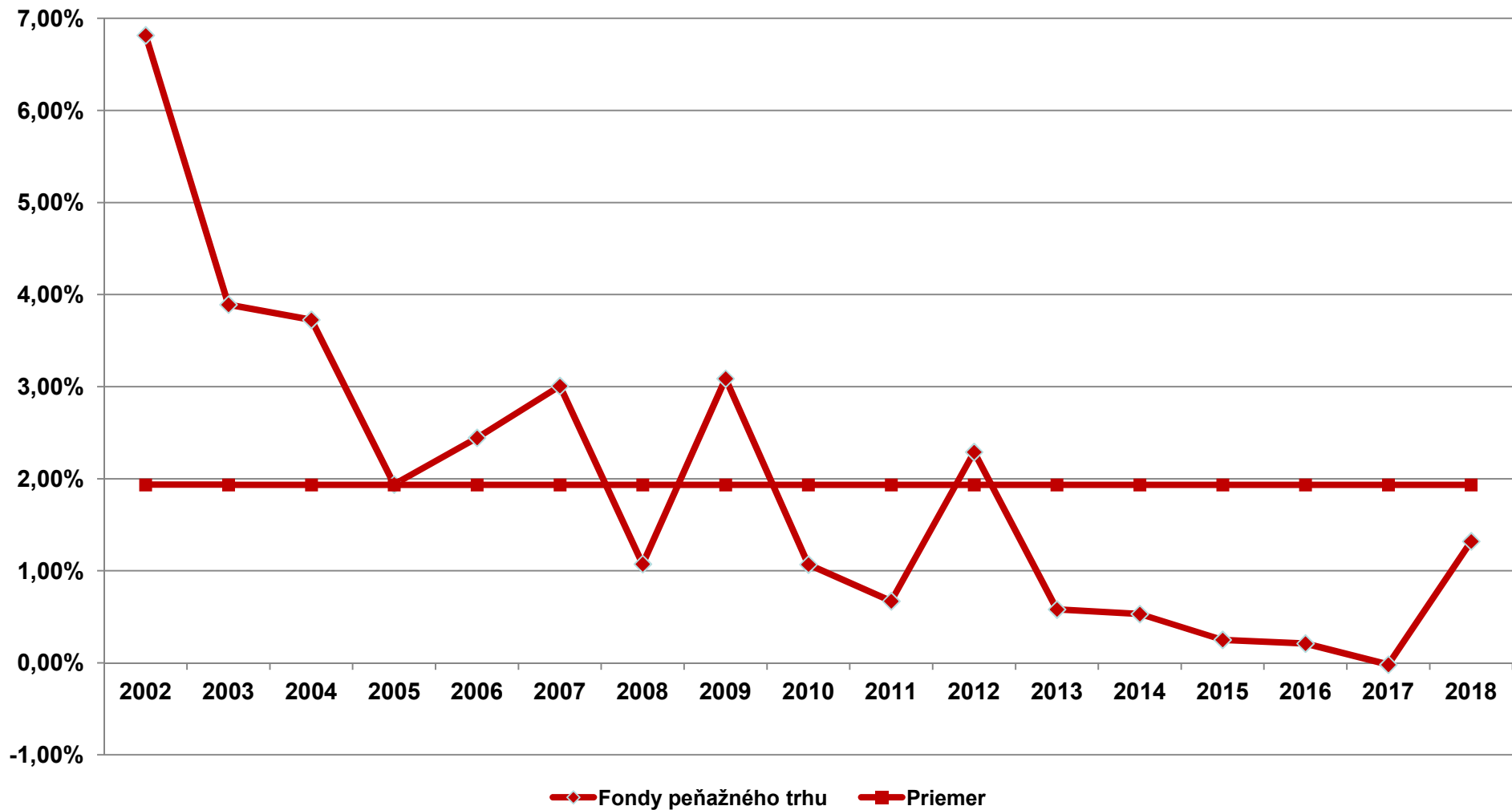
# Priemerné vážené výkonnosti OPF

<i>Kategória OPF</i>	<i>1 ročná K 31.12.2018</i>	<i>1 ročná K 29.12.2017</i>	<i>3 ročná K 31.12.2018</i>
Peňažné fondy	1,32	-0,02	0,77
Fondy krátkodobých investícií	-0,52	0,30	0,21
Dlhopisové fondy	-2,84	1,18	0,29
Akciové fondy	-10,68	9,17	1,15
Zmiešané fondy	-4,88	3,68	0,48
Iné fondy / Štruktúrované fondy	-4,20	4,35	0,51
Špeciálne fondy nehnuteľností/realitné	3,69	3,17	3,50
Fondy alternatívnych investícií	-7,37	-2,82	0,42

# Vážené výkonnosti podielových fondov v rokoch 2002 – 2018

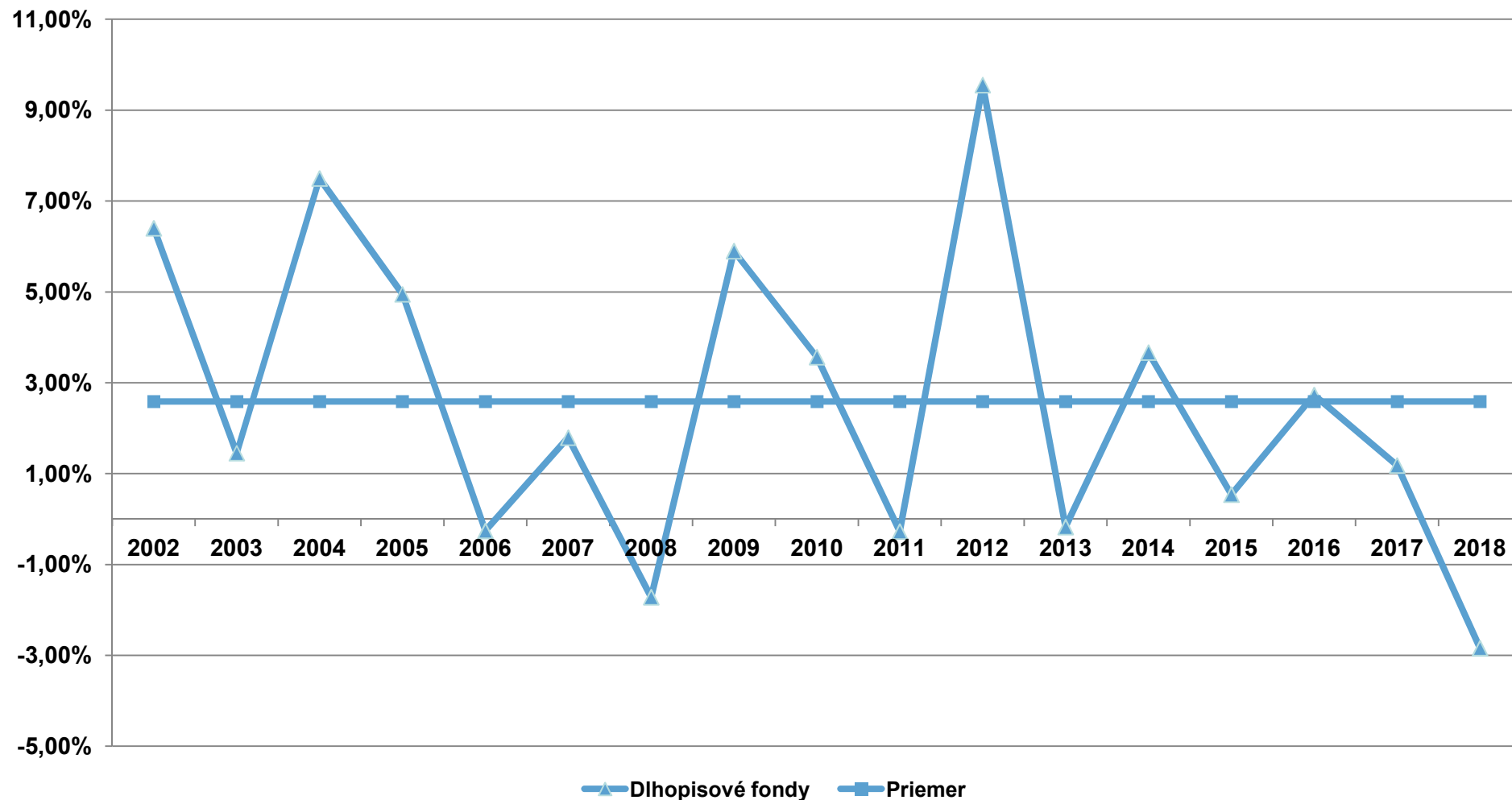


# Vážené výkonnosti podielových fondov v rokoch 2002 – 2018

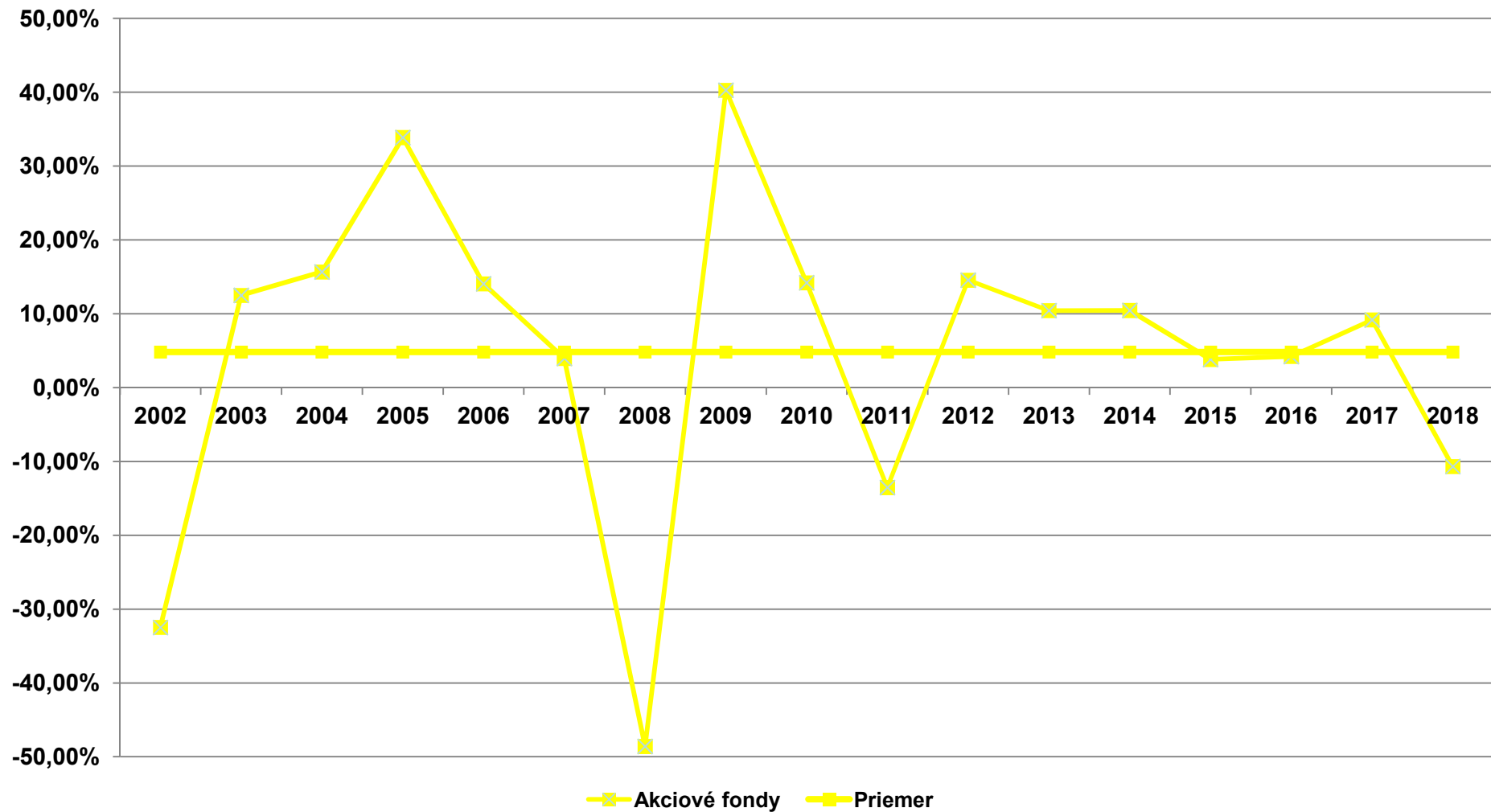




# Vážené výkonnosti podielových fondov v rokoch 2002 – 2018



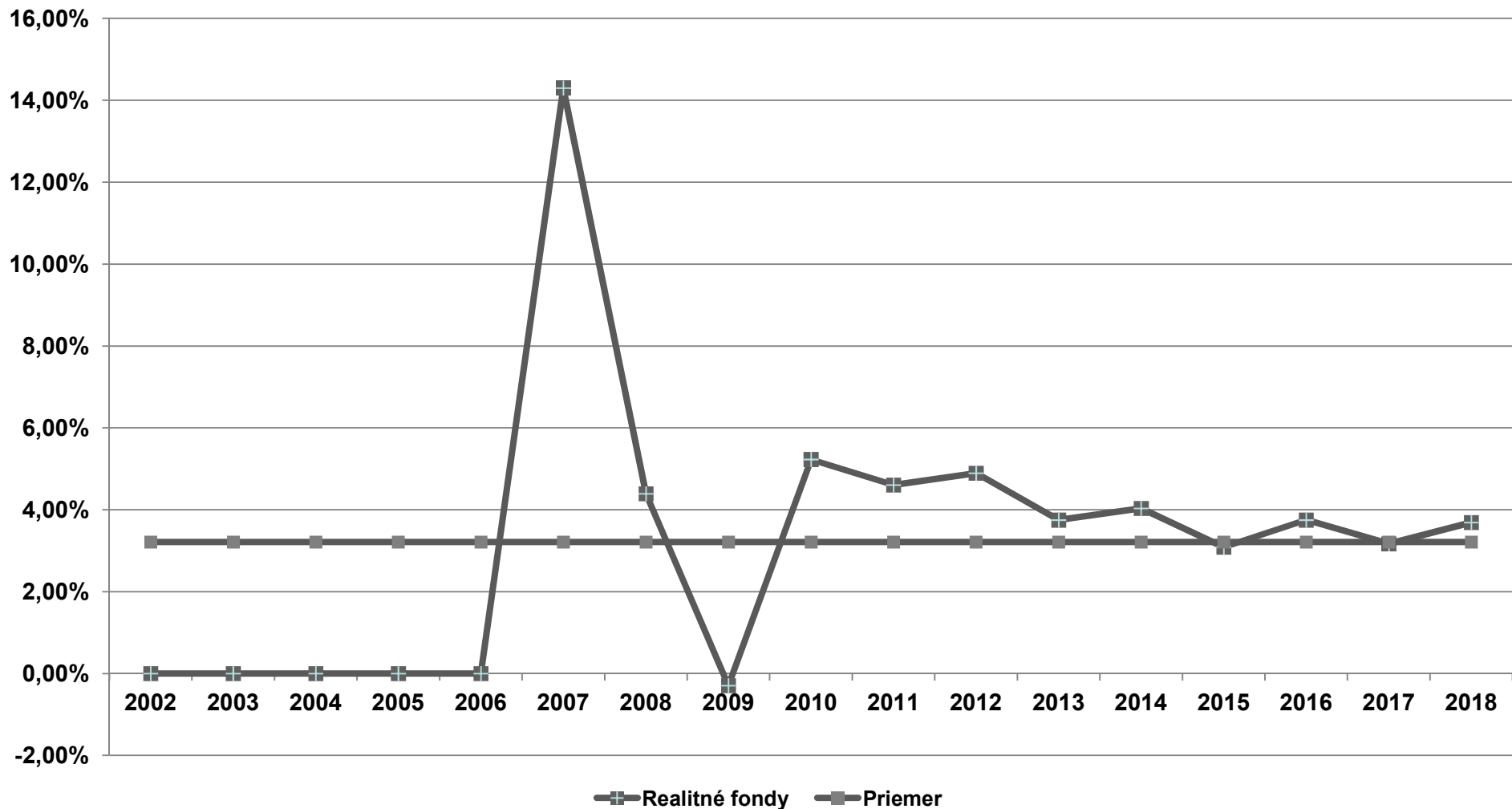
# Vážené výkonnosti podielových fondov v rokoch 2002 – 2018



# Vážené výkonnosti podielových fondov v rokoch 2002 – 2018

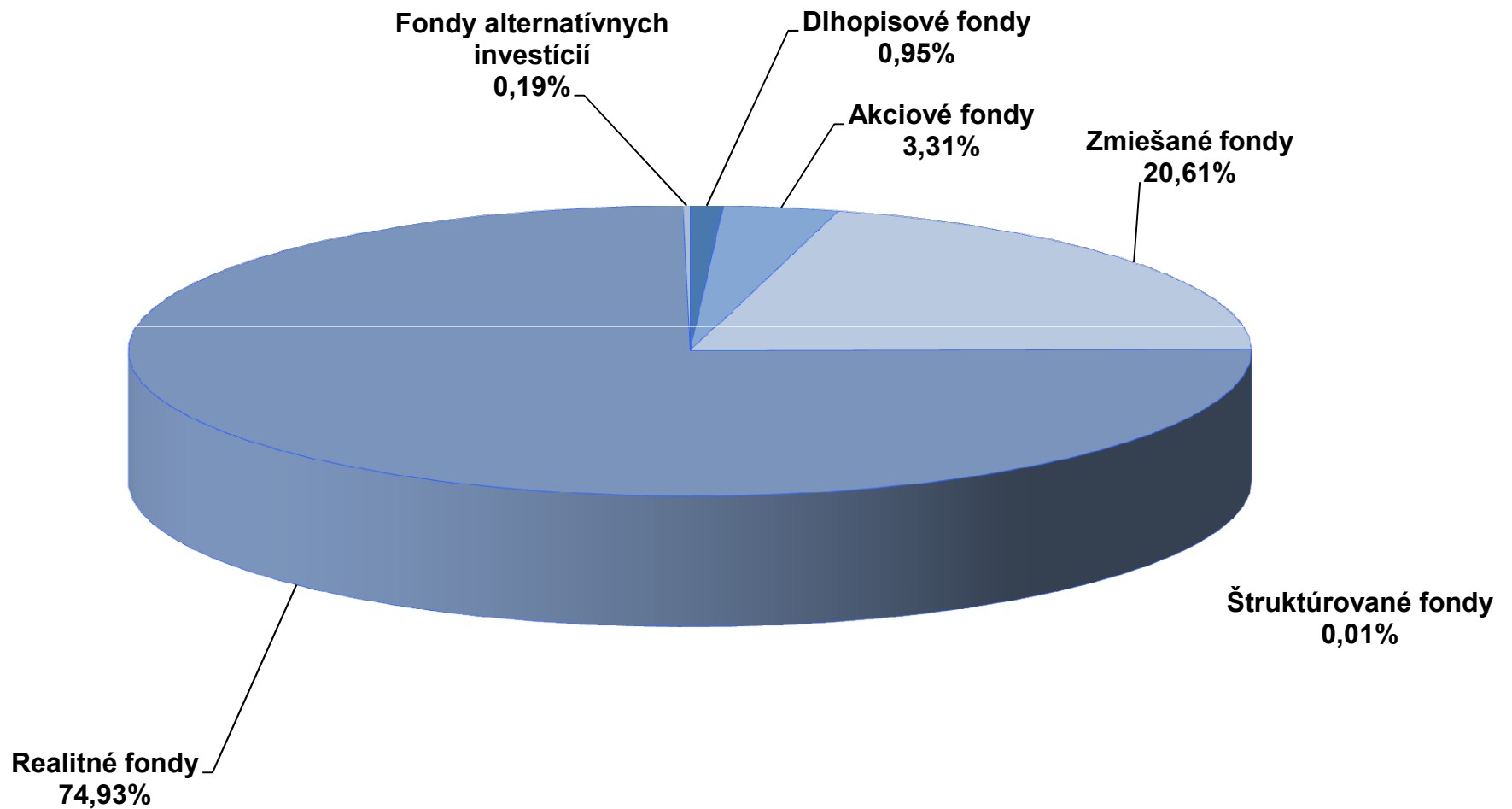


# Vážené výkonnosti podielových fondov v rokoch 2002 – 2018

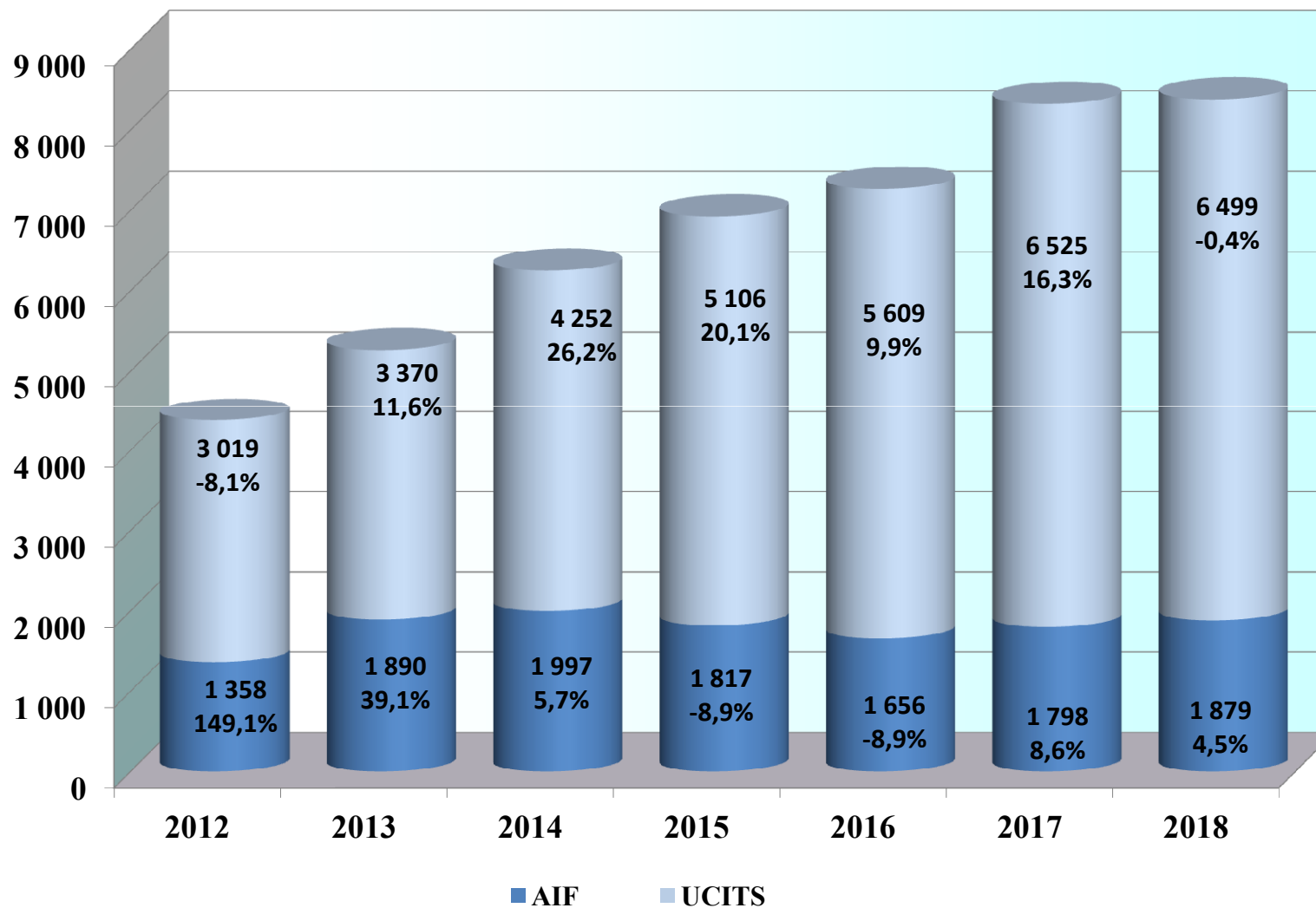


# Štruktúra majetku v AIF k 31.12.2018

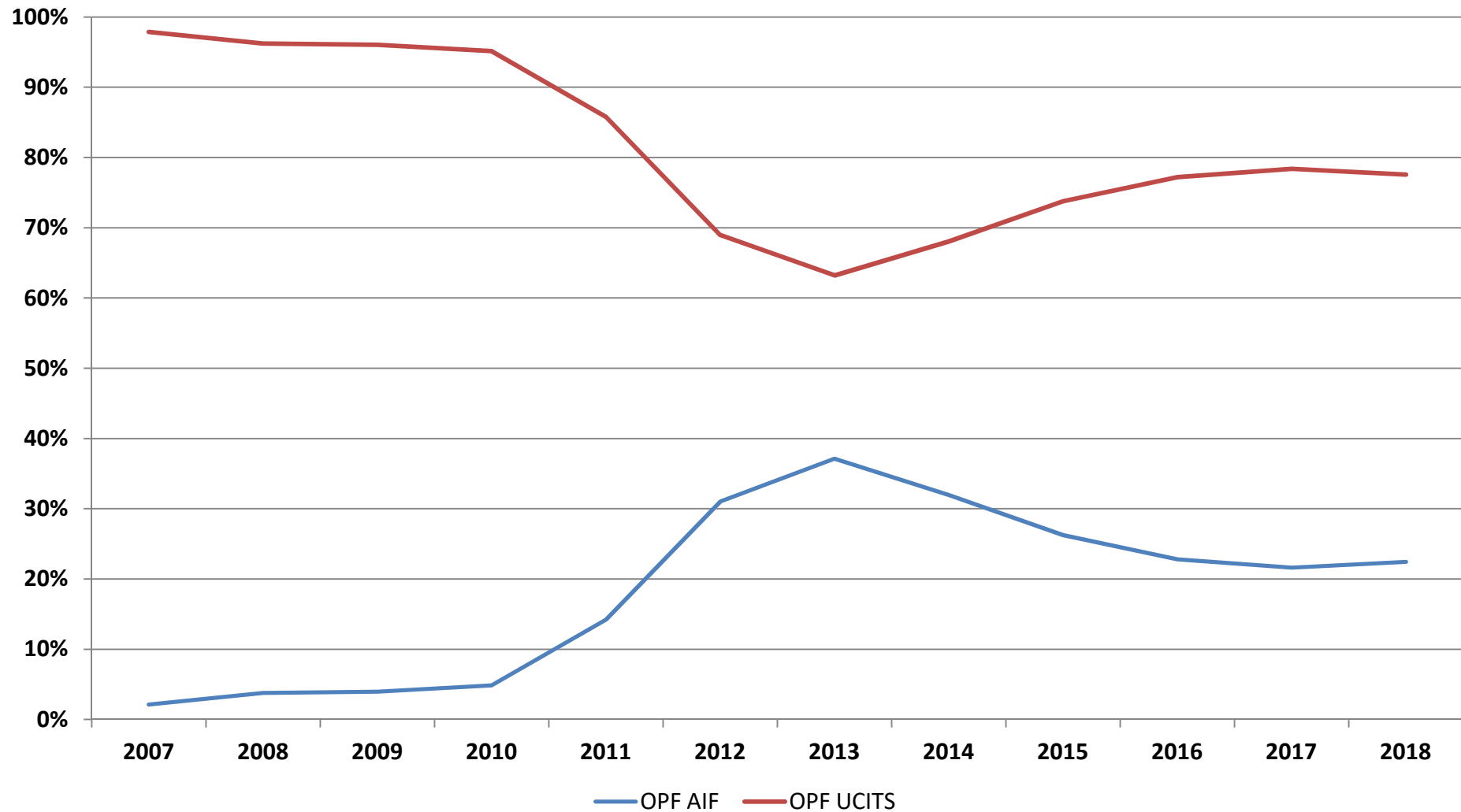
**1 879 188 279,88**



# Celková hodnota majetku v AIF a UCITS fondoch 2012 - 2018



# Celková hodnota majetku v AIF a UCITS fondoch 2007 - 2018



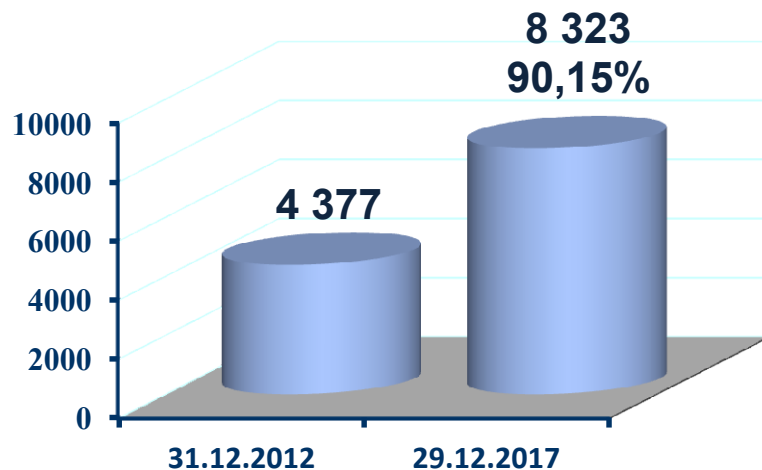
# Čisté predaje v UCITS a AIF fondoch k 31.12.2018 (EUR)

	UCITS	AIF
Január 2018	50 951 869,67	2 386 208,63
Február 2018	65 208 836,05	-11 027 550,38
Marec 2018	-2 491 849,46	-9 415 734,61
Apríl 2018	22 239 521,10	9 213 865,54
Máj 2018	28 775 488,75	-10 730 930,65
Jún 2018	8 826 278,33	1 614 804,21
Júl 2018	11 072 367,80	54 796 300,87
August 2018	36 086 782,06	24 370 038,73
September 2018	10 141 324,41	21 792 365,91
Október 2018	17 635 801,89	20 954 800,03
November 2018	6 231 955,32	8 421 578,46
December 2018	-8 073 541,12	23 945 574,28
<b>SPOLU</b>	<b>246 604 834,81</b>	<b>136 321 321,02</b>

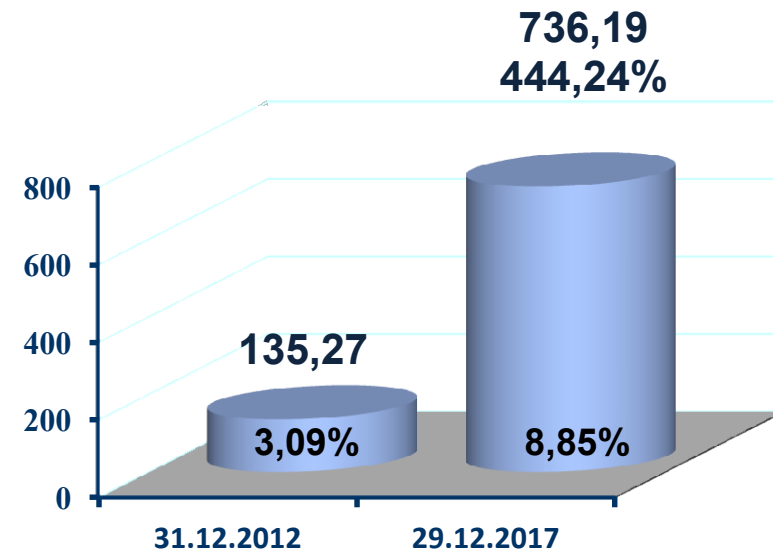


# Majetok v OPF a v investičnom sporení v rokoch 2012 a 2017

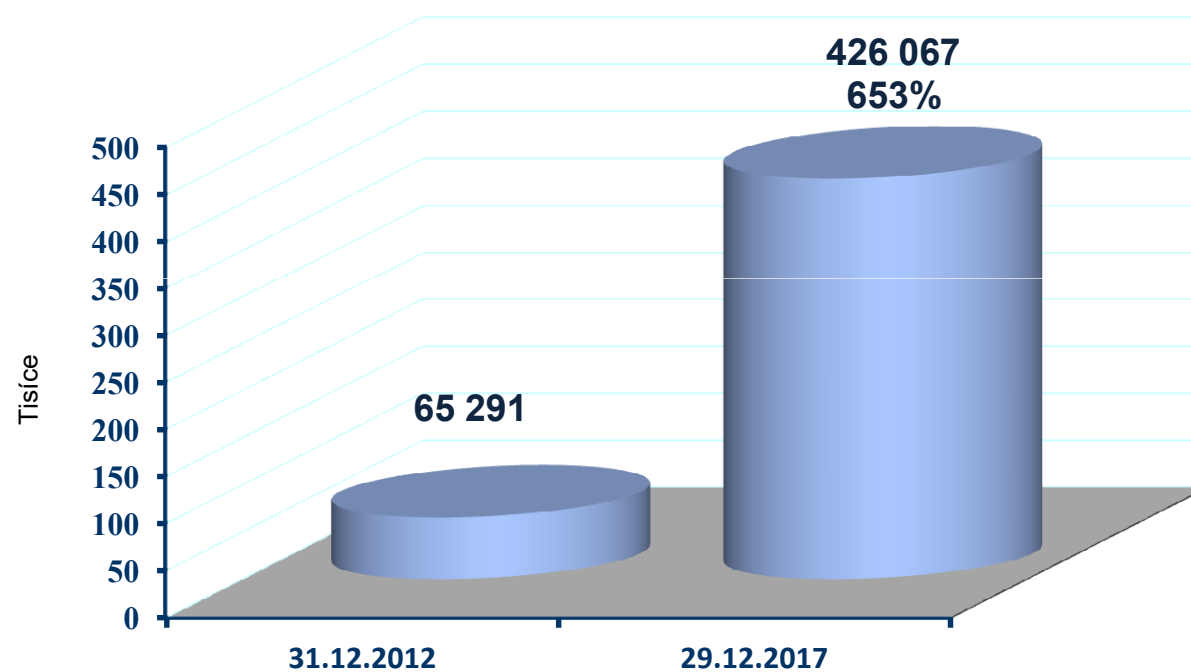
## Objem majetku v OPF (mil. EUR)



## Objem investičného sporenia do fondov (mil. EUR)



# Počet zmlúv investičného sporenia do fondov v rokoch 2012 a 2017



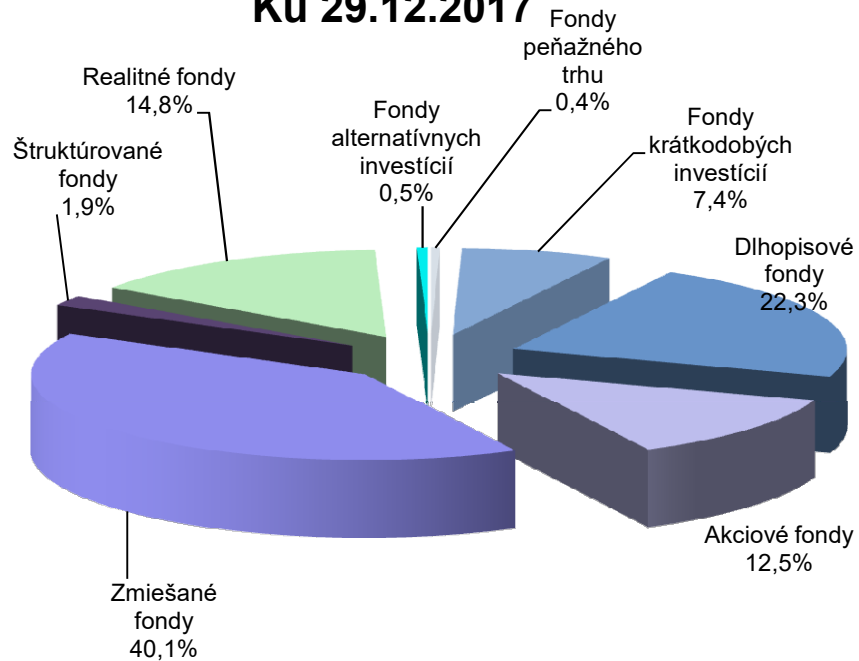
2 072 EUR  
728 EUR

1

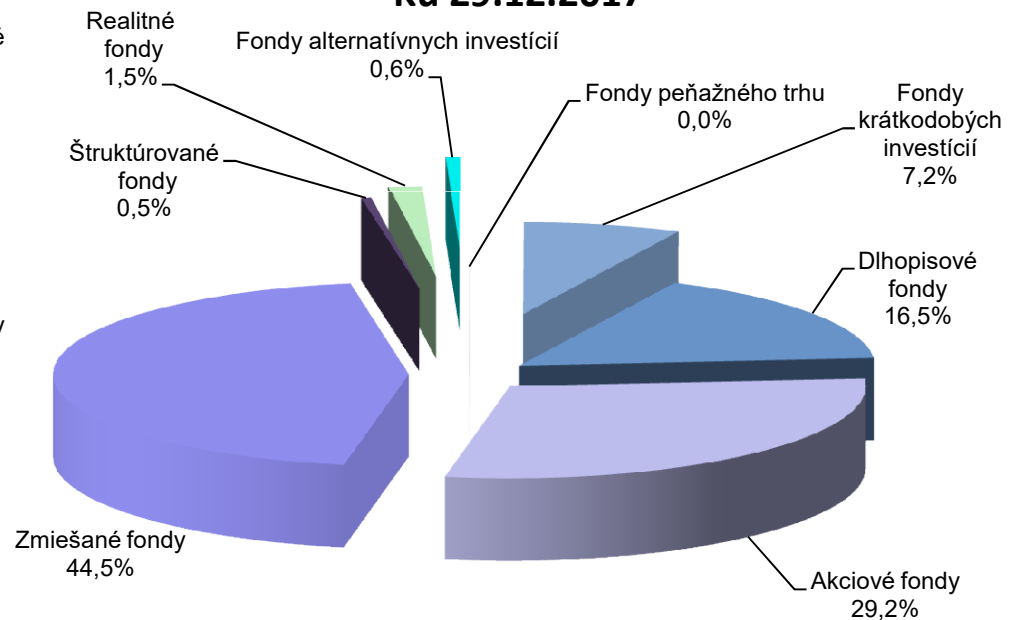


# Štruktúra majetku v OPF a investičného sporenia v SR k 29.12. 2017

Ku 29.12.2017



Ku 29.12.2017



8 323 385 362

736 190 216

## Hodnota aktív v OPF a v investičnom sporení v r. 2017 podľa jednotlivých kategórií OPF

<i>Kategória OPF</i>	<i>NAV v SR (EUR) 2017</i>	<i>Sporenie (EUR) 2017</i>
Zmiešané fondy	3 339 925 548	325 057 066,04
Dlhopisové fondy	1 857 176 820	120 528 201,08
Realitné fondy	1 234 236 062	11 115 120,78
Akciové fondy	1 037 319 006	213 703 956,57
Fondy krátkodobých investícií	612 846 893	52 502 083,00
Štruktúrované fondy	160 618 690	3 420 000,00
Fondy alternatívnych investícií	44 253 004	4 640 000,00
Fondy peňažného trhu	37 009 335	221 427,00
<b>S P O L U</b>	<b>8 323 385 362</b>	<b>731 187 854</b>



***Slovenská asociácia správcovských spoločností***



Slovenská asociácia správcovských spoločností

Slovenská asociácia správcovských spoločností

Drieňová 3

821 01 Bratislava

[www.sass-sk.sk](http://www.sass-sk.sk)

+421 2 444 56 591

+421 2 446 32 543