

## Správa o činnosti SASS v roku 2020

### Trh kolektívneho investovania

Trh kolektívneho investovania podobne ako celý spoločenský život bol v roku 2020 výrazne ovplyvnený pandemiou koronavírusu. Pandémia mala paradoxne menší vplyv na výsledky predaja a stav majetku v podielových fondoch, výraznejšie ovplyvnila podmienky fungovania a organizáciu práce správcovských spoločností, ako aj samotnej asociácie.

Majetok v otvorených podielových a investičných fondoch pod správou členov SASS dosiahol k 31.12.2020 hodnotu **10,21 miliardy Eur**, čo predstavovalo nárast o 6,34% (v absolútnej hodnote o **609,3 mil. EUR**) oproti koncu roka 2019.

Najväčší objem majetku až 44% bol zainvestovaný v zmiešaných fondoch, nasledovali fondy realitné (18%), akciové (17%) a dlhopisové (16%). Naopak minimálny záujem pretrvával o fondy peňažné a alternatívnych investícií. Pokiaľ ide o domicil slovenskí investori stále preferovali domáce fondy so 77% podielom na trhu, aj keď podiel zahraničných fondov, ktorý ku koncu roka 2020 predstavoval 23% mierne vzrástol.

Čisté predaje dosiahli v roku 2020 objem **449,4 mil. EUR**, čo znamenalo pokles o 13,7% v porovnaní s rokom 2019. Keď však vezmeme do úvahy komplikovanú globálnu ekonomickú situáciu spôsobenú už spomínanou pandemiou koronavírusu, tak čísla predaja podielových fondov treba hodnotiť vysoko pozitívne.

Najvyššie čisté predaje sme zaznamenali v zmiešaných fondoch (279,2 mil. Eur), ďalej v realitných (162,0 mil. EUR) a akciových fondoch (135,4 mil. Eur). Naopak najväčší odlev finančných prostriedkov sme pozorovali v dlhopisových fondoch (-61,5 mil. EUR) a vo fondoch krátkodobých investícií (-31,3 mil. EUR).

Z pohľadu dosiahnutých výkonností možno rok 2020 takisto hodnotiť pozitívne, keď až na jednu triedu aktív (štruktúrované fondy) všetky ostatné dosiahli kladnú výkonnosť. Dominovali akciové fondy s váženou priemernou ročnou výkonnosťou 6,59%. V roku 2020 fondy zarobili slovenským investorom takmer **160 mil. EUR** v absolútnej hodnote.

### Správcovské spoločnosti

Pokiaľ ide o správcovské spoločnosti, po počiatkových obavách po vypuknutí pandémie z vysokých redemácií, chýbajúcej likvidity na finančných trhoch, problémov s ocenením aktív a podobne sa situácia rýchlo stabilizovala. Správcovské spoločnosti zareagovali veľmi flexibilne. Ukázalo, že ich „business continuity“ plány sú dostatočne účinné. Správcovské spoločnosti prešli na čiastočné a neskôr aj úplne zabezpečenie svojho chodu formou práce z domu, tzv. „Home office“. Zvýšený záujem o dianie na trhu kolektívneho investovania prejavovala na jar 2020 aj Národná banka Slovenska. SASS zorganizovala spolu s NBS pre svojich členov niekoľko konzultačných on-line stretnutí. V rekordne krátkom čase sa podarilo dohodnúť mimoriadny likviditný reporting pre NBS. Dôležité bolo, že reporting bol časovo limitovaný a po tom, ako NBS dospela k presvedčeniu, že situáciu na trhu správcovské spoločnosti spoľahlivo zvládajú, od mimoriadneho likviditného reportingu upustila.

V súvislosti s pandemiou koronavírusu SASS vydala tlačovú správu vo forme otvoreného vyhlásenia k situácii v sektore kolektívneho investovania a k ekonomickým dopadom pandémie na spoločnosť, okrem iného aj jej vplyvom na realitný sektor.

## **Legislatíva**

V prvom polroku 2020 SASS iniciovala z podnetu viacerých svojich členov diskusiu s NBS k európskej regulácii výkonnostných poplatkov. SASS požiadala NBS o vypracovanie stanoviska a výklad niektorých ustanovení k materiálu „ESMA Guidelines on performance fees in UCITS and certain types of AIFs“. Treba povedať, že NBS nebola schopná pripraviť jasný a uspokojivý výklad uvedených pravidiel, pričom aplikáciu výkonnostných poplatkov preverí až použitie v praxi.

Kľúčovým dokumentom, ku ktorému prebiehala rozsiahla diskusia medzi SASS, NBS a MF SR bola novela Zákona o kolektívnom investovaní. SASS sa podarilo do zákona presadiť viaceré významné zmeny v oblasti regulácie realitných fondov, vydávania a vyplácania podielových fondov a ďalšie zmeny, ktoré sprehľadnia a podporia trh kolektívneho investovania. Dôležitou časťou legislatívnych úprav v ZKI bola regulácia cezhraničnej distribúcie podielových fondov, vrátane alternatívnych investičných fondov. Zákon nadobudne platnosť 2.8.2021.

Prioritou SASS aj v priebehu roku 2020 bol Zákon o dani z príjmov. SASS iniciovala viacero stretnutí na rôznych úrovniach MFSR, kde sa snažila o presadenie zmien v zdaňovaní podielových fondov zavedením časového testu, ako aj o zaradenie podielových a investičných fondov ako prípustných aktív na účtoch dlhodobého investičného sporenia. SASS sa taktiež snažila o zavedenie zrážkovej dane z výnosu podielníka pre zahraničné fondy na dobrovoľnej báze, ktoré by umožnilo zjednotiť zdaňovanie fondov naprieč celým trhom s dostatočnou právnou istotou a bez potreby podávania daňového priznania zo strany podielníka.

## **Konferencie a komunikácia**

Vo februári 2020 SASS v spolupráci s vydavateľom najväčšieho ekonomického denníka zorganizovala vyhodnotenie a odovzdávanie ocenenia pre domáce aj zahraničné podielové fondy - Top Fond Slovakia 2019 v niekoľkých kategóriách. SASS prevzala odbornú garanciu za tvorbu propozícií a za informačnú databázu údajov o podielových a investičných fondoch.

SASS pri príležitosti odovzdávania cien Top Fond Slovakia 2019 uskutočnila tiež výročnú tlačovú konferenciu, na ktorej informovala o vývoji na trhu podielových fondov za uplynulý rok.

Plánovaný jedenásty ročník medzinárodnej česko-slovenskej konferencie Next Steps in Asset Management 2020 sa z dôvodu pandémie neuskutočnil.

Napriek zhoršujúcej sa pandemickej situácii na jeseň 2020, predstavenstvo SASS rozhodlo, že v záujme zachovania kontinuity sa konferencia Kolektívne investovanie na Slovensku uskutoční. SASS spoločne s vydavateľstvom MAFRA zorganizoval 18. ročník tejto konferencie v redukovanej podobe on-line formou prenosom zo štúdia Hospodárskych novín. Konferencia, vďaka podpore členov SASS, dobrým výberom tém a kvalitných spíkrov sa nakoniec skončila odborným aj komerčným úspechom.

## **Dáta, organizácia práce a členstvo v medzinárodných organizáciách**

SASS sa počas roku kontinuálne zúčastňovala na práci a aktivitách nadnárodných organizácií EFAMA a IIFA, ktorých je riadnym členom, hlavne v oblasti toku štatistických informácií na mesačnej, kvartálnej a ročnej báze, ale aj v monitorovaní stavu implementácie európskych právnych noriem a predpisov. Záujmy SASS zastupoval v predstavenstve EFAMA p. Matušovič, ktorý pravidelne informoval o aktuálnych témach v oblasti európskej legislatívy a vývoji kolektívneho investovania na európskej úrovni. SASS sa prostredníctvom svojich dvoch nominantov v stálych komisiách EFAMA, p. Kedra a Smreka, oboch zo správcovskej spoločnosti TAM, angažovala v rozvoji finančnej gramotnosti a v pripomienkovaní európskej regulácie.

V priebehu roku pravidelne zasadalo predstavenstvo, od augusta on-line formou. Rozhodnutia predstavenstva významným spôsobom ovplyvňovali stratégiu SASS najmä v legislatívnej oblasti. Naďalej pokračoval pravidelný týždenný a mesačný reporting dát zobrazujúci vývoj trhu kolektívneho investovania v SR. Ku koncu roka 2020 SASS zverejňovala dáta o 646 domácich a zahraničných fondoch. SASS priebežne počas celého roku informovala v printových aj obrazových médiách o aktuálnom vývoji trhu kolektívneho investovania.

## **Organizačné zmeny**

V decembri 2020 sa predstavenstvo dohodlo s výkonným riaditeľom p. Ivanom Znášikom na ukončení jeho pracovného pomeru v SASS k 31.1.2021. Predseda predstavenstva p. Roman Vlček sa následne vzdal funkcie predsedu predstavenstva a ako člen predstavenstva bol zároveň s účinnosťou od 1.1.2021 vymenovaný do funkcie výkonného riaditeľa. P. Znášik počas januára 2021 dočasne zastával pozíciu zástupcu výkonného riaditeľa. Predstavenstvo v decembri 2020 zvolilo za predsedu predstavenstva SASS s účinnosťou od 1.1.2021 p. Mareka Prokopca.