

HN konferencie
Next steps in asset
management

Termín podujatia
27. 5. 2024

Miesto podujatia
X-Bionic, Šamorín

Spoluorganizátori



Generálny partner



Hlavní partneri



Partneri



Mediálni partneri



Slováci naskočili na vlnu Wall Street

HNKONFERENCIE

Na konferencii Next steps in asset management sa stretli osobnosti finančného trhu Slovenska aj Česka a zhodnotili aktuálnu situáciu v kolektívnom investovaní či v preferenciách produktov.

Martin Laczko

martin.laczko@mafraslovakia.sk

Bratislava – Burza na Wall Street láme rekordy. Za prvých sto obchodných dní roku 2024 prelomil americký širší akciový index S&P 500 historické maximum 25-krát. A ťažia z toho aj Slováci.

Kolektívne investovanie a podielové fondy v súčasnosti reprezentujú významnú časť finančných aktív domácností a suma hodnoty majetku, ktorý je v nich spravovaný, neustále rastie.

Česi investujú viac ako Slováci

Dôkazom je aj vývoj v minulom roku, keď hodnota aktív v podielových fondoch stúpila o 9,2 percenta a objem majetku tak vzrástol z necelých 11,7 miliardy eur na približne 12,7 miliardy eur. Priaznivá situácia na finančných trhoch však pokračovala aj začiatkom tohto roka. Za jeho prvý kvartál majetok vo fondoch vzrástol o ďalších 5,1 percenta na súčasný objem viac ako 13,3 miliardy eur.

Ešte lepší rok však majú za sebou podielové fondy v susednom Česku. V nástrojoch kolektívneho investovania sa tam v súčasnosti nachádza 938 miliárd korún, čo predstavuje v prepočte takmer 38 miliárd eur. „Ide o medziročný nárast o bezmála 25 percent, čo je najväčší prírastok v histórii,“ hod-



Účastníci konferencie Next steps v Šamoríne

FOTO: HN/PETER MAYER

notí výkonná riaditeľka Asociace pro kapitálový trh České republiky Jana Brodani.

Osobnosti finančného trhu zo Slovenska aj z Česka spoločne zhodnotili aktuálnu situáciu v kolektívnom investovaní, ako aj v klientských preferenciách investičných produktov či nastávajúce výzvy, ktoré nás na kapitálovom trhu v najbližšom období čakajú, na konferencii Next steps in asset management 2024.

Lákadlo vysokých akciových výnosov

Čo sa týka výšky majetku, ktorý sa nachádza v jednotlivých druhoch fondov, na Slovensku stále dominujú zmiešané fondy, ktoré obsahujú akciové aj dlhopisové investície.

Momentálne v nich majú našinci uložených viac ako 4,6 miliardy eur. „Na druhej strane zmiešané fondy svoju dominantnú pozíciu neustále strácajú. Kým v roku 2023

v nich bolo 36,3 percenta všetkých aktív, teraz už je to len 34,5 percenta,“ skonštatoval výkonný riaditeľ a člen Predstavenstva Slovenskej asociácie správcovských spoločností Roman Vlček. Tiež dodal, že zmiešané fondy trpia aj z hľadiska predajov, ktoré sú už niekoľko rokov záporné.

Oproti tomu svoje zastúpenie výrazne posilňujú akciové fondy. „Podiel akcií sa nám v prvom štvrtroku 2024 dostal na 31,4 percenta. Samozrejme, nie je to len vďaka čistým prílevom do akciových fondov, ale aj vďaka vysokej výkonnosti akciových trhov v poslednom období,“ pokračuje Vlček.

Podľa údajov asociácie sa akciové podielové fondy od začiatku roka zhodnotili v priemere o 10,84 percenta, pričom ich posilnenie za posledný rok je 20,77 percenta. Akciové fondy sú tak aktuálne výkonnosť jasne dominujúcou kategóriou fondov, čo sa odráža aj v zá-

ujme klientov, a momentálne sú aj najpredávanejšie.

Prebudenie dlhopisov

Aj predaje dlhopisových fondov boli v minulom roku stále záporné. „Čo je však zaujímavé, v prvom kvartáli tohto roku došlo k obratu a dlhopisy zaznamenali prvýkrát kladné predaje po siedmich rokoch. Tu sa dlhopisové fondy roky nepredávali, zdá sa teda, že im svitá na lepšie časy,“ podotkol Vlček. Ich podiel na celkovom majetku v podielových fondoch tvorí necelých 13 percent, čo predstavuje vyše 1,5 miliardy eur.

Dáta našej asociácie hovoria, že z hľadiska výkonnosti sa dlhopisové fondy od začiatku roka posilnili o 0,86 percenta, pričom ich ročná výkonnosť dosahuje 5,15 percenta.

„Ten výnos, čo klient dostane, za posledné roky nebol bohvieaký. Euróvsky sadzby boli veľmi nízke. Rok 2022 bol pre dlhopisy totálna ka-

tastrofa. Tento rok je tam nejaké zotavenie, stále sa tie fondy však veľmi nepredávajú a myslím si, že sa ani veľmi predávať nebudú,“ tvrdí člen Predstavenstva Eurizon Asset Management SK Marián Matušovič.

Tiež pripomenul, že pravdepodobne sa na Slovensku tento rok začnú predávať a silne podporovať štátne retailové dlhopisy pre širokú verejnosť. „Pravdepodobne budú aj daňovo zvýhodnené. Pokiaľ bude ten proces nákupu jednoduchý, skôr budú investori reagovať na toto,“ hovorí Matušovič.

Ďalšie očakávania

Čo sa týka najzásadnejších pozitív, ktoré ovplyvnia investovanie v budúcom alebo ďalších rokoch, odborníci vidia viacero faktorov. Na druhej strane sú stále prítomné aj riziká.

„Ďalšia veľká vec je pokračujúca digitalizácia v oblasti investovania a určité používateľské zjedno-

dušovanie a komfort, v čom vidíme zlepšovanie už od pandémie, bude pomáhať aj naďalej,“ priblížil riaditeľ pobočky Erste Asset Management v ČR Martin Řezáč. Čo sa však podľa neho podceňuje, sú geopolitické riziká, ktorých súčasne započítavanie tržmi považuje za veľmi nízke.

Positívom pre finančné trhy by malo byť aj očakávané uvoľňovanie menovej politiky zo strany Európskej centrálnej banky, ako aj zámořského Fedu. „Za pozitívum na najbližší rok určite považujem pokles úrokových sadzieb, to bude pre podielové fondy veľký stimul,“ uviedol člen Predstavenstva J&T investičnej spoločnosti Ondrej Segeč.

Jednou z najväčších výziev bude aj využitie najmodernejších technológií. „Umelá inteligencia a využívanie dát môžu zapôsobiť ako príležitosť aj ako hrozba,“ zhrnula vedúca pobočky KBC Asset Management Andrea Lazar.

PLÁN OBNOVY | PRIEMYSEL 4.0

AKO UDRŽAŤ SLOVENSKO KONKURENCIESCHOPNÉ?

**ŠPECIÁLNY HOŠŤ
PODPRESEDA EK**

MAROŠ ŠEFČOVIČ
eurokomisár (za medziinštitucionálne vzťahy a strategický výhľad)

6. JÚN | PARK INN BY RADISSON DANUBE BRATISLAVA

4.0 INDUSTRY

Generálny partner



Partneri



Mediálni partneri



HN konferencie

Pre viac info oskenujte QR
+421 917 131 392
konferencie@hnonline.sk