



Slovenská asociácia správcovských spoločností

RNDr. Roman Vlček, Predseda predstavenstva SASS

Ing. Ivan Znášik, Výkonný riaditeľ SASS



Ekonomické prostredie a trendy v KI

- Spomaľovanie rastu globálnej ekonomiky
- Makroekonomické nerovnováhy
- Geopolitické napätie
- Klesajúce ceny ropy
- Deflačné hrozby
- Zaplavovanie finančných trhov likviditou zo strany centrálnych bánk
- Rekordne nízke úrovne úrokových mier
- Čisté predaje v roku 2014 + 792 mil. EUR
- Všetky kategórie podielových fondov dosiahli kladnú výkonnosť
- Návrat k UCITS fondom
- Pokračujúci odliv z peňažných fondov a FKI
- Dominancia zmiešaných fondov
- Pravidelné investovanie - Sporenia

Aktivity SASS v roku 2014 plány na rok 2015

Legislatívne aktivity SASS a správcovských spoločností v roku 2014

- ***Novela Zákona o kolektívnom investovaní***
 - Zosúladenie s ustanoveniami pre AIF od 22.7.2014 do
 - Úprava variabilných zložiek odmeňovania správcov AIF
 - Metodika na vypracúvanie výkazov, ktorými sa poskytujú informácie za správcu AIF a AIF

Výzvy do budúcnosti

- ***UCITS V, MiFID II***
- ***Koncepcia rozvoja kapitálového trhu***
 - Supersprávcovská spoločnosť ?
 - Dlhodobé dobrovoľné sporiace schémy
 - Daňová podpora investovania

Aktivity SASS v roku 2014 plány na rok 2015

Plánované aktivity SASS

- *Top Fond + tlačová konferencia – 26.2.*
 - *Next Steps in Asset Management – 9.4. (Praha)*
 - *Svetový deň investičných fondov – 19.4.*
 - *Výročné zhromaždenie členov SASS – jún*
 - *KI na Slovensku – október, november*
- + *posilňovanie a rozširovanie členskej základne (predpokladané zvýšenie počtu členov o 3 subjekty na celkovo 23 v roku 2015)*

Celkový majetok pod správou členov SASS v SR k 31.12.2014

9 095 202 749

**Aktíva v riadených
portfóliách v rámci
skupiny**
2 718 033 295
29,9%

**Aktíva tretích strán v
riadených portfóliách**
76 112 621
0,8%

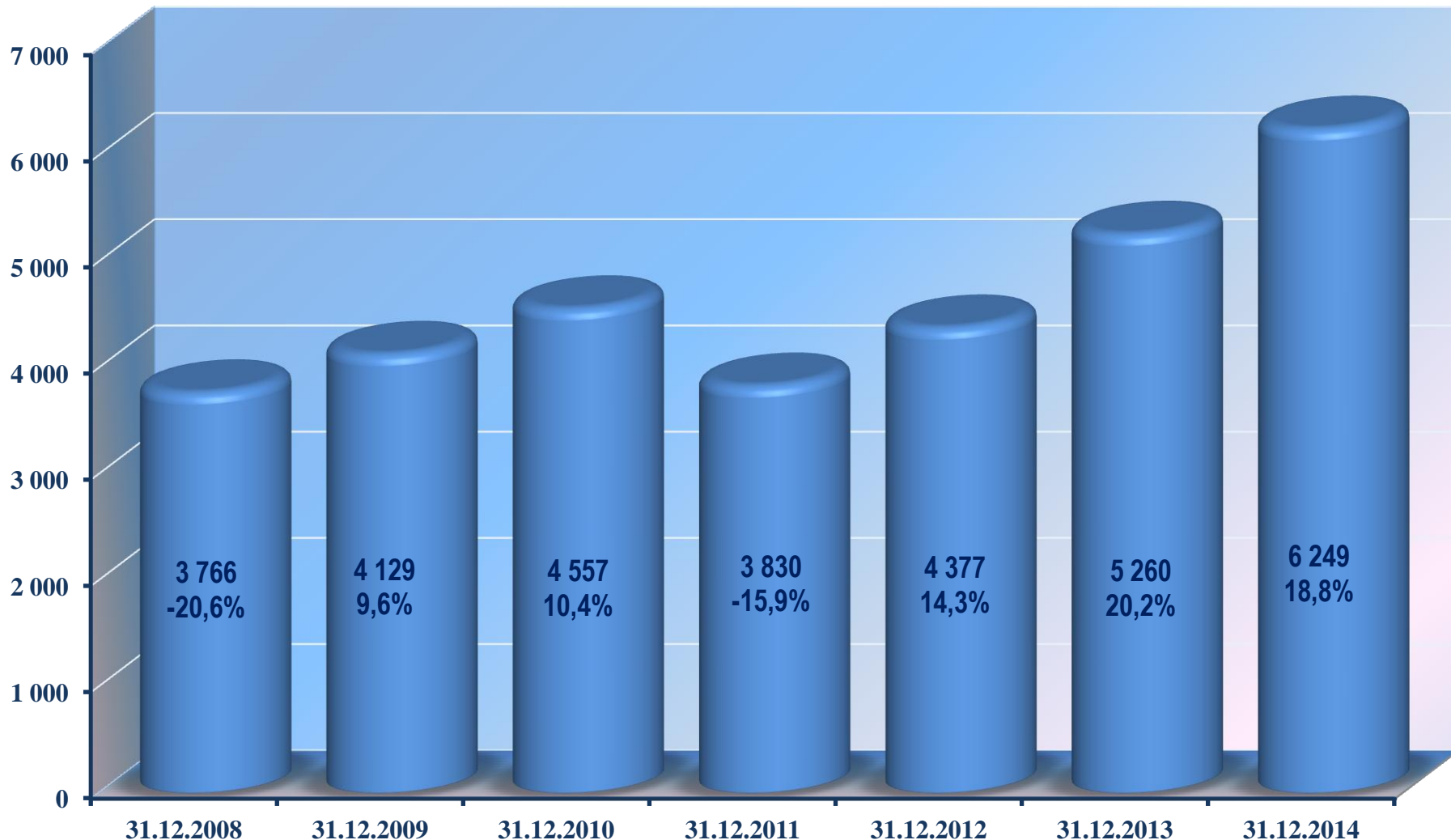
**Špeciálne fondy pre
inštitucionálnych
investorov a v NP**
323 409 678
3,6%



**OPF vo verejnej
ponuke**
5 977 647 156
65,7%

Majetok v OPF 2008 – 2014 (mil. EUR)

* vrátane reportovaných špeciálnych fondov pre inštitucionálnych investorov a v neverejnej ponuke



Metodika SASS na klasifikáciu podielových fondov

Kritériá

- *typu aktív v portfóliu a tomu zodpovedajúcemu riziku trhu – Hlavné*
- *legislatívneho a regulačného rámca – Doplnkové 1*
- *spôsobu distribúcie a predaja – Doplnkové 2*

Hlavné

- *fondy peňažného trhu*
- *fondy krátkodobých investícií*
- *dlhopisové fondy*
- *akciové fondy*
- *zmiešané fondy*
- *štruktúrované fondy*
- *realitné fondy*
- *fondy alternatívnych investícií*

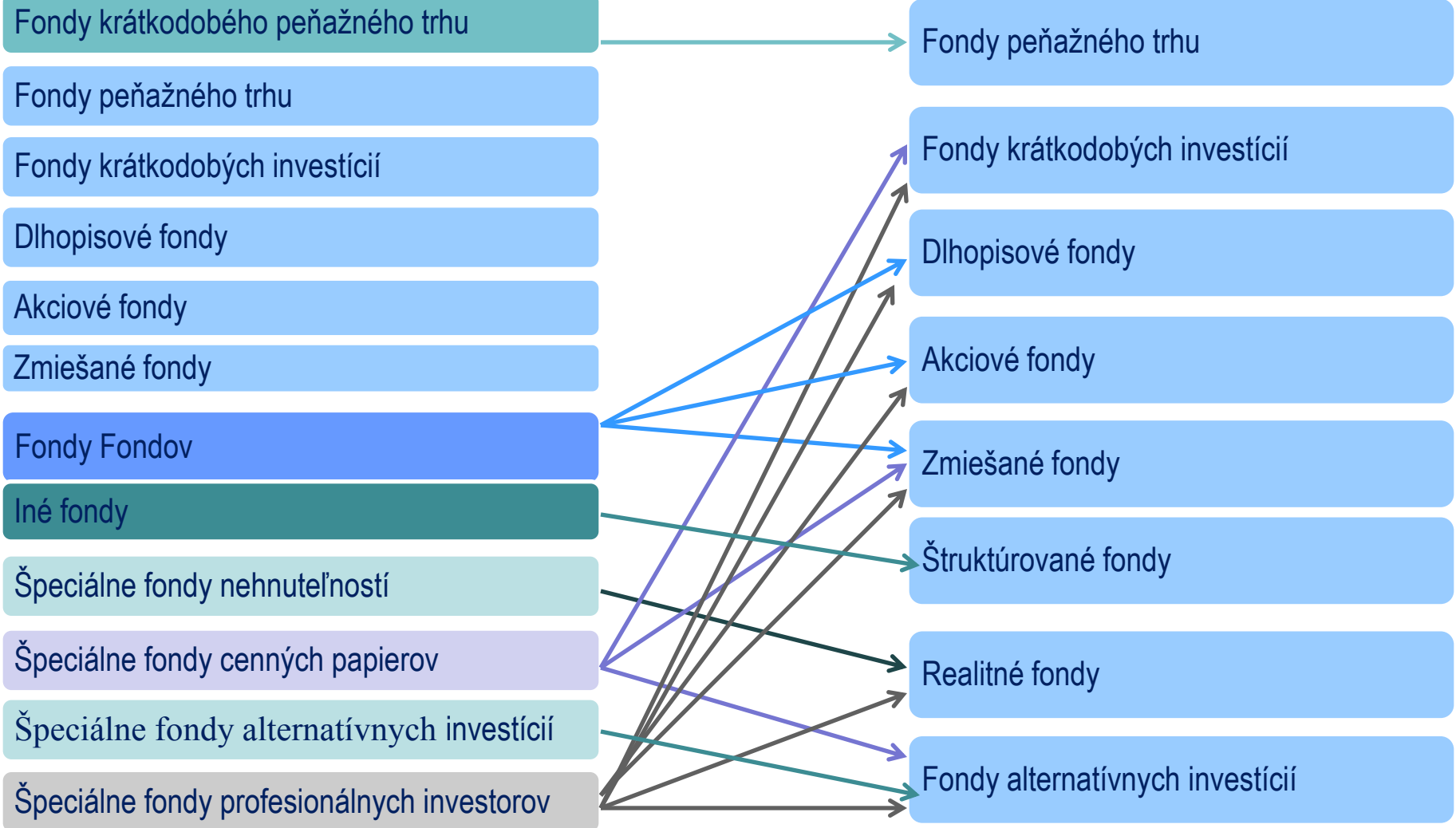
Doplnkové 1

- *štandardné podielové fondy*
- *alternatívne investičné fondy*
- *neeurópske alternatívne investičné fondy*

Doplnkové 2

- *verejná ponuka*
- *neverejná ponuka*

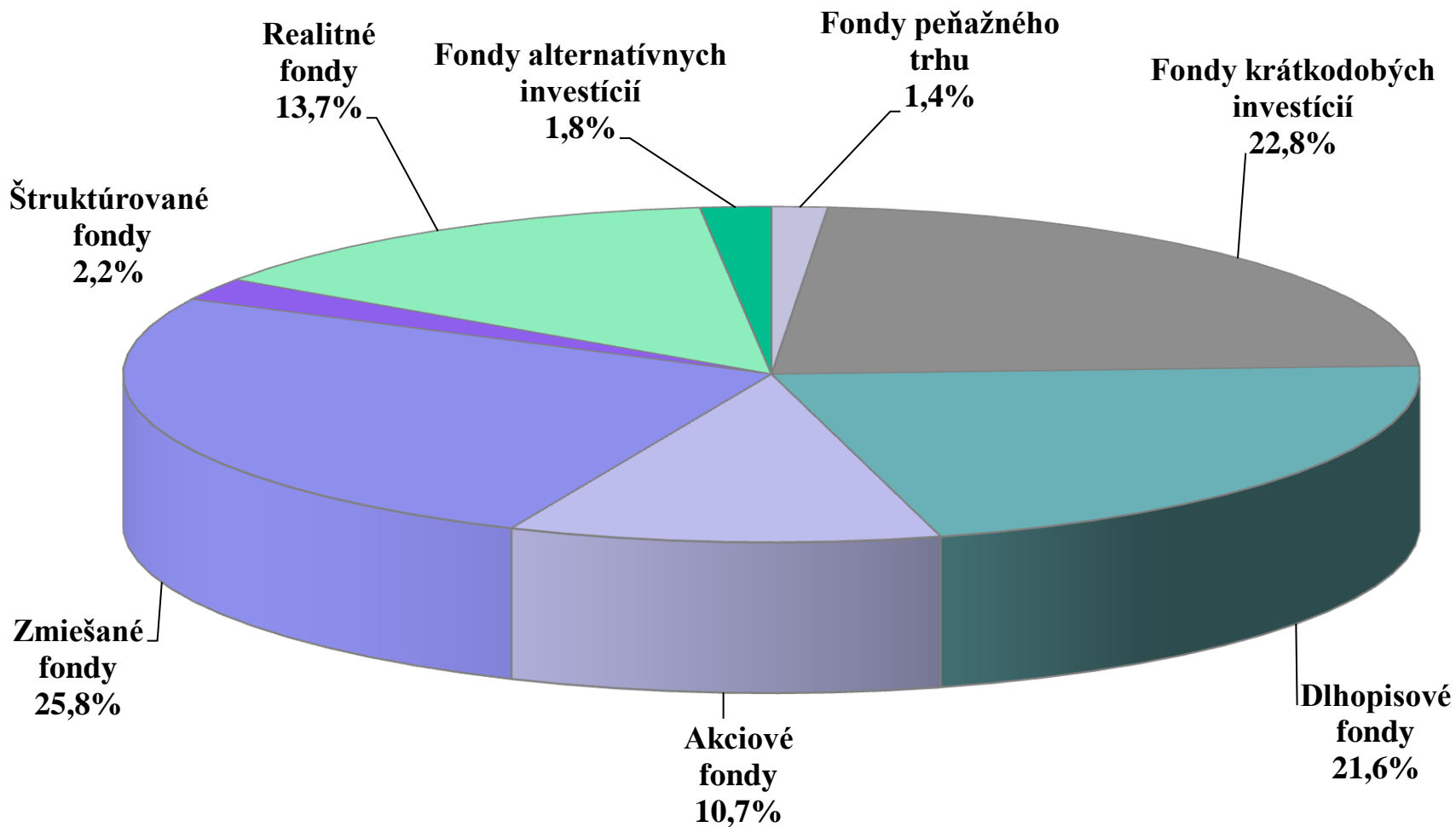
Presuny aktív v rámci novej kategorizácie podielových fondov



Hodnota aktív v OPF v SR k 31.12.2014 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	1 613 163 434,96	25,81	1 574 970 232,80	27,48
Fondy krátkodobých investícií	1 426 633 966,30	22,83	1 303 118 111,19	22,73
Dlhopisové fondy	1 348 902 738,04	21,59	1 186 576 216,91	20,70
Realitné fondy	857 022 209,47	13,71	843 677 139,96	14,72
Akciové fondy	671 717 928,37	10,75	554 462 174,34	9,67
Štruktúrované fondy	134 553 644,61	2,15	134 553 644,61	2,35
Fondy alternatívnych investícií	110 209 884,31	1,76	68 236 554,39	1,19
Fondy peňažného trhu	86 890 897,68	1,39	66 380 013,88	1,16
S P O L U	6 249 094 704	100%	5 731 974 088	100%

Štruktúra majetku v OPF v SR (%)k 31.12.2014

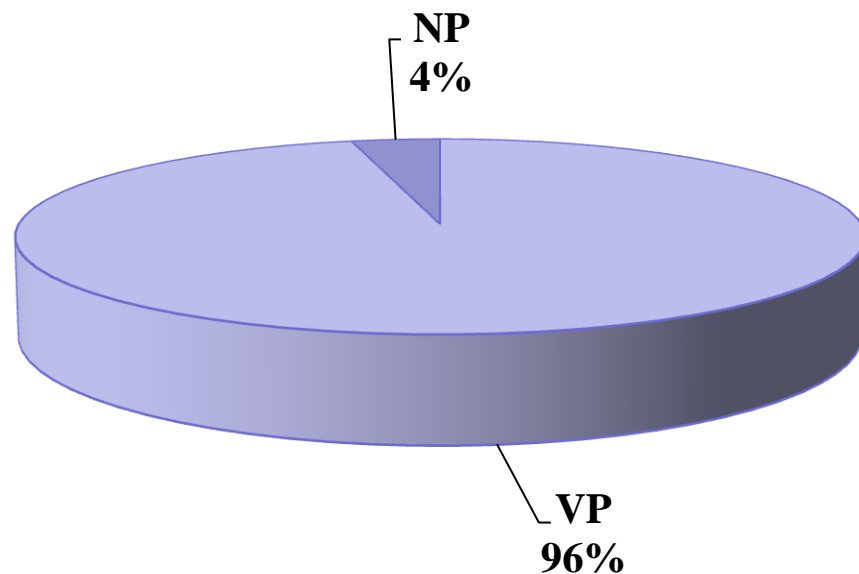
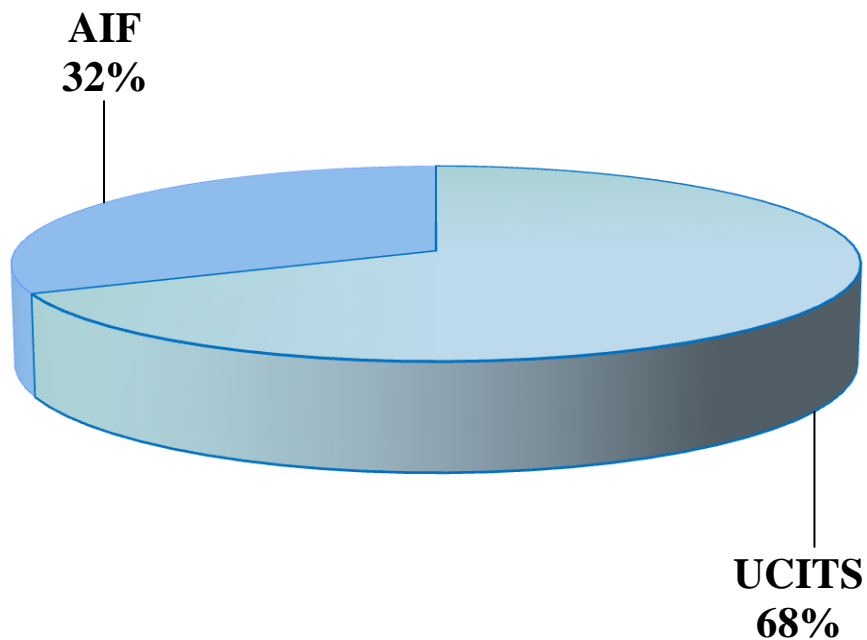


Hodnota aktív v UCITS a AIF a vo verejnej a neverejnej ponuke k 31.12.2014

<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)	4 252 359 470,95	68,05	3 829 751 469,39	66,81
Alternatívne investičné fondy (AIFMD)	1 996 735 232,79	31,95	1 902 222 618,69	33,19
S P O L U	6 249 094 703,74	100%	5 731 974 088,08	100,00%

<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>
Fondy predávané formou verejnej ponuky	6 011 696 771,85	96,20	5 533 770 370,86	96,54
Fondy predávané formou neverejnej ponuky	237 397 931,89	3,80	198 203 717,22	3,46
S P O L U	6 249 094 703,74	100%	5 731 974 088,08	100%

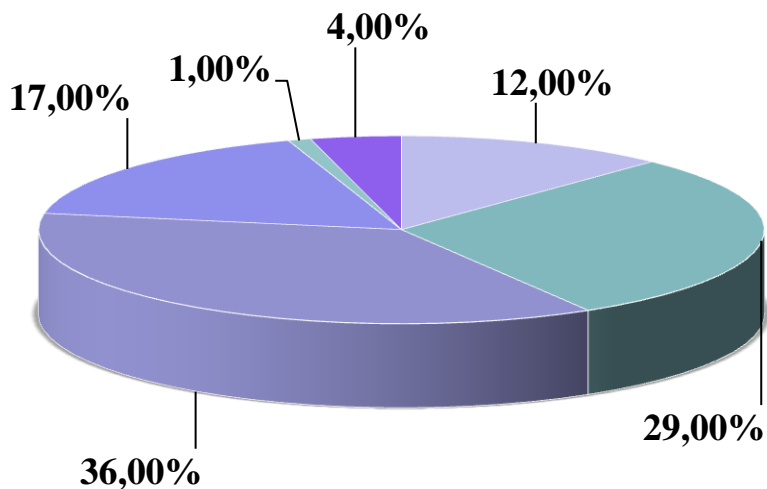
Hodnota aktív v UCITS a AIF a vo verejnej a neverejnej ponuke k 31.12.2014



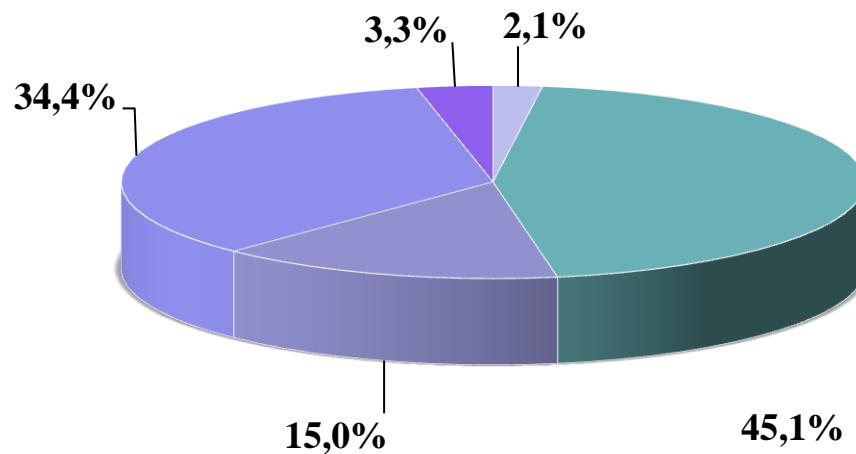
Porovnanie štruktúry majetku v UCITS OPF v SR a v členských organizáciách EFAMA k 30.09.2014

EFAMA*

SR

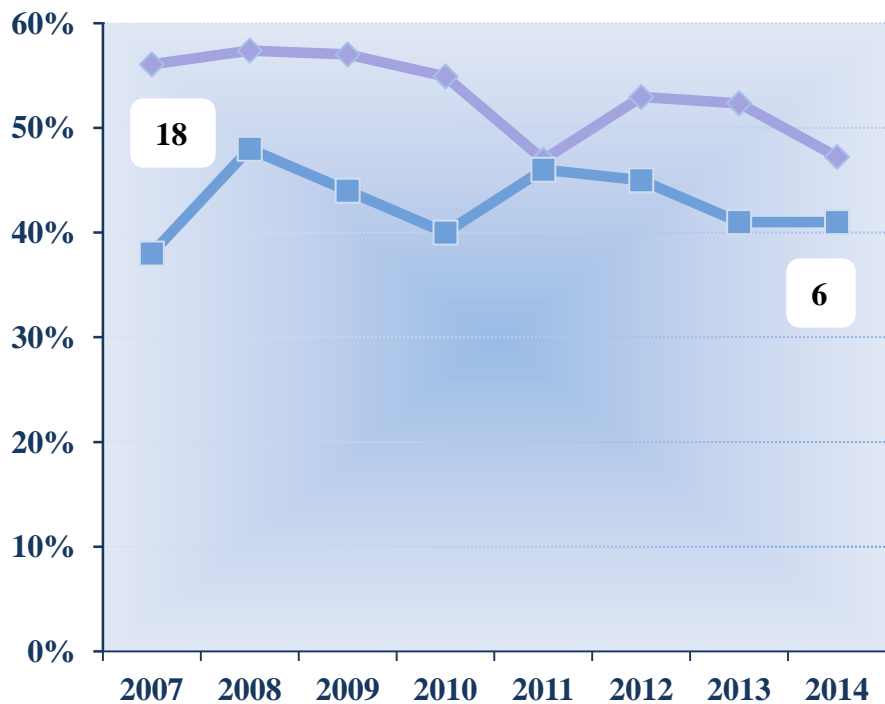


- Fondy peňažného trhu
- Akciové fondy
- Fondy fondov
- Dlhopisové fondy
- Zmiešané fondy
- Iné fondy



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

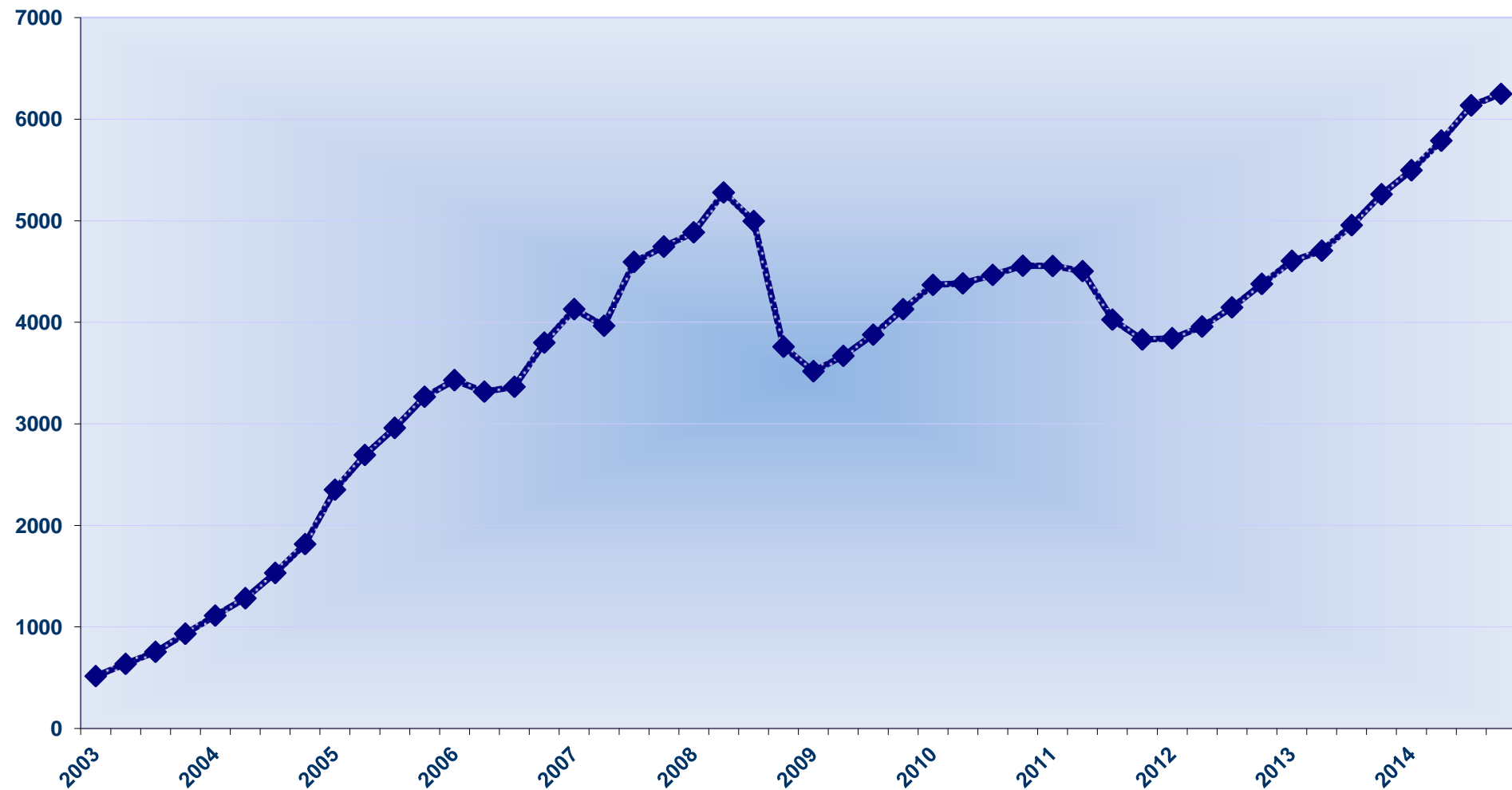
Vývoj štruktúry majetku v UCITS OPF v SR a v členských organizáciách EFAMA



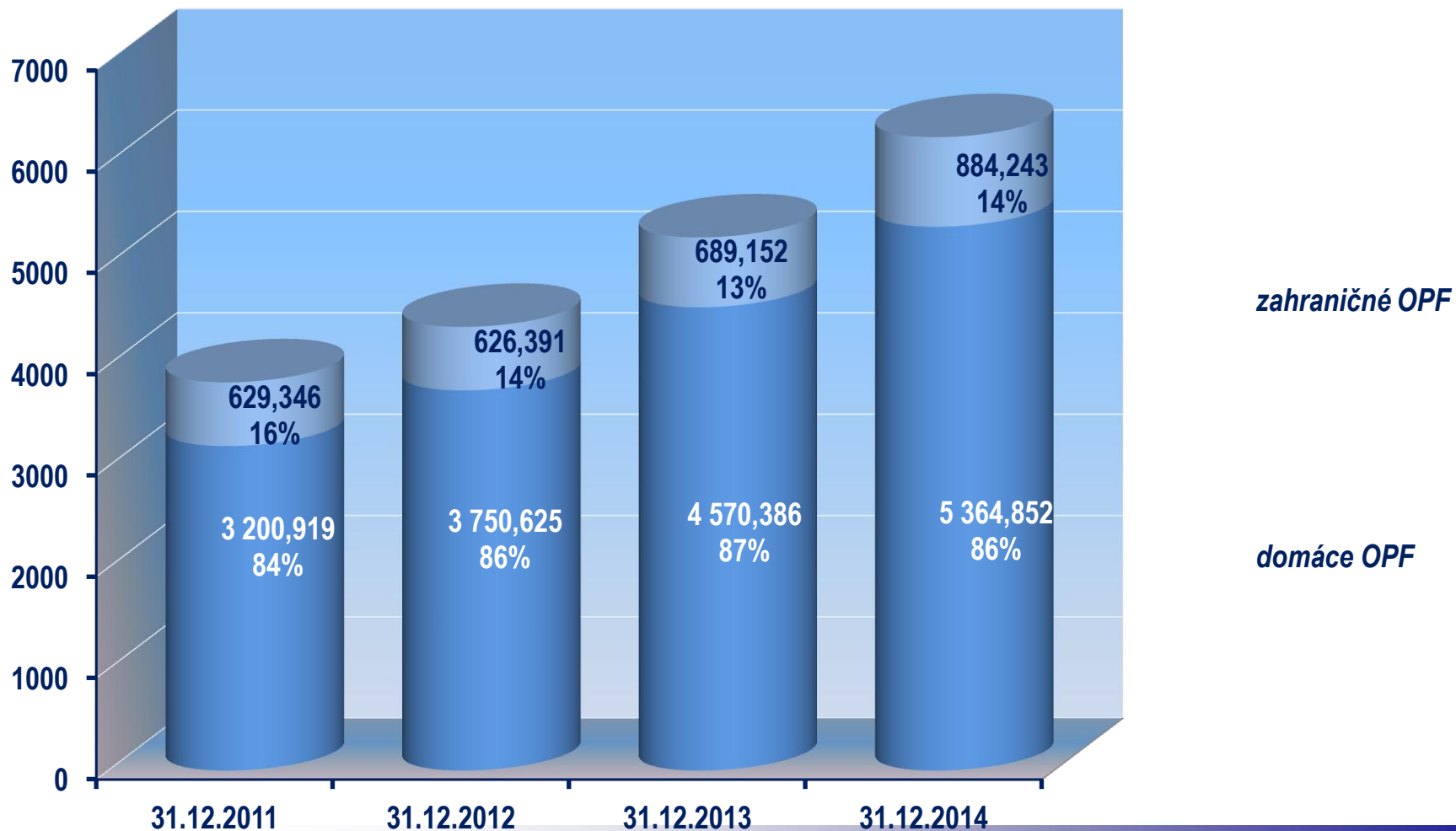
◆ peňažné fondy + dlhopisové fondy SR
■ peňažné fondy + dlhopisové fondy EFAMA

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

Historický vývoj štvrtročného objemu majetku v podielových fondoch 2003 – 2014 (mil. EUR)



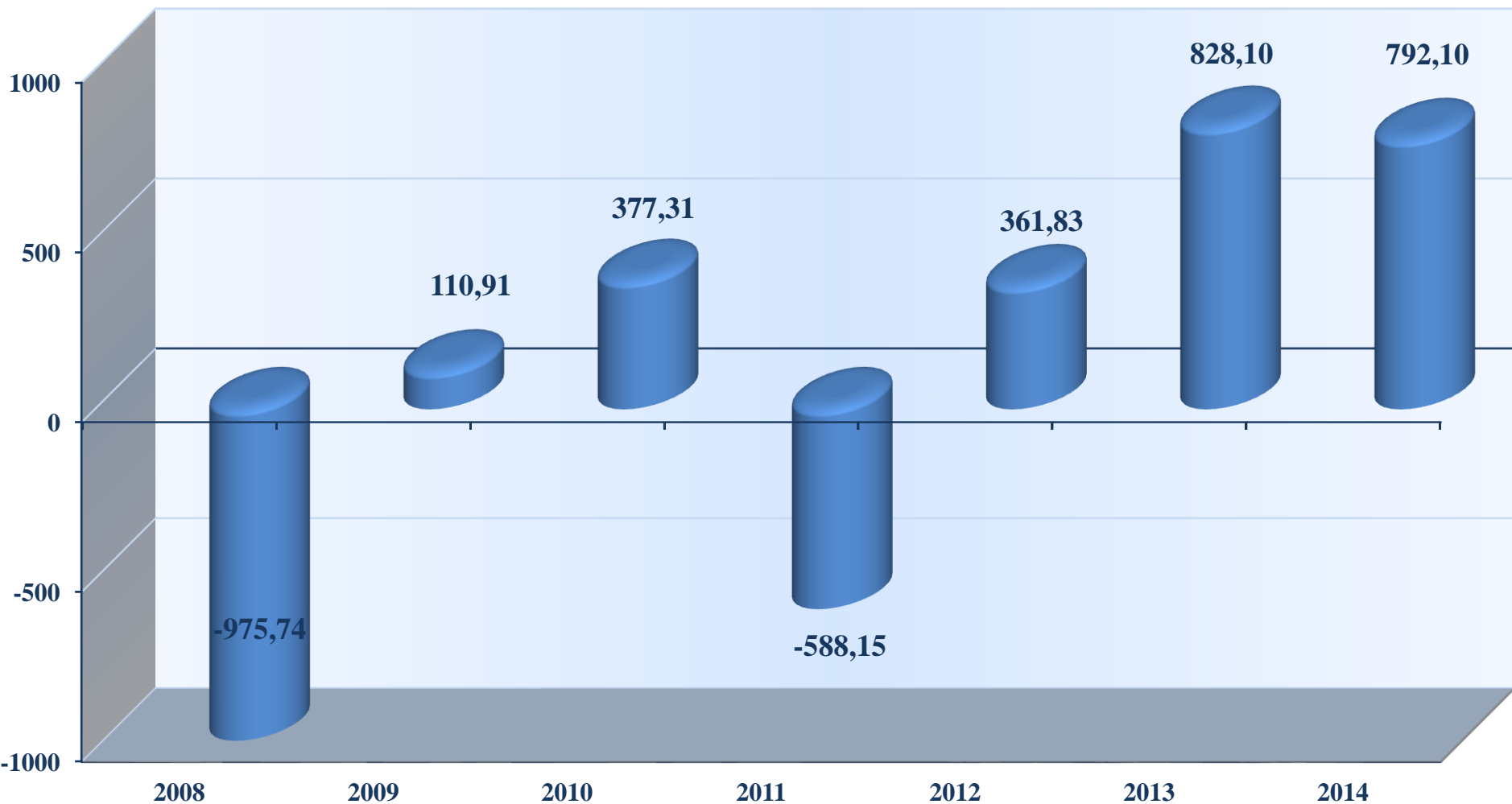
Celková hodnota majetku v domácich a zahraničných OPF k 31.12.2014 (mil. EUR)



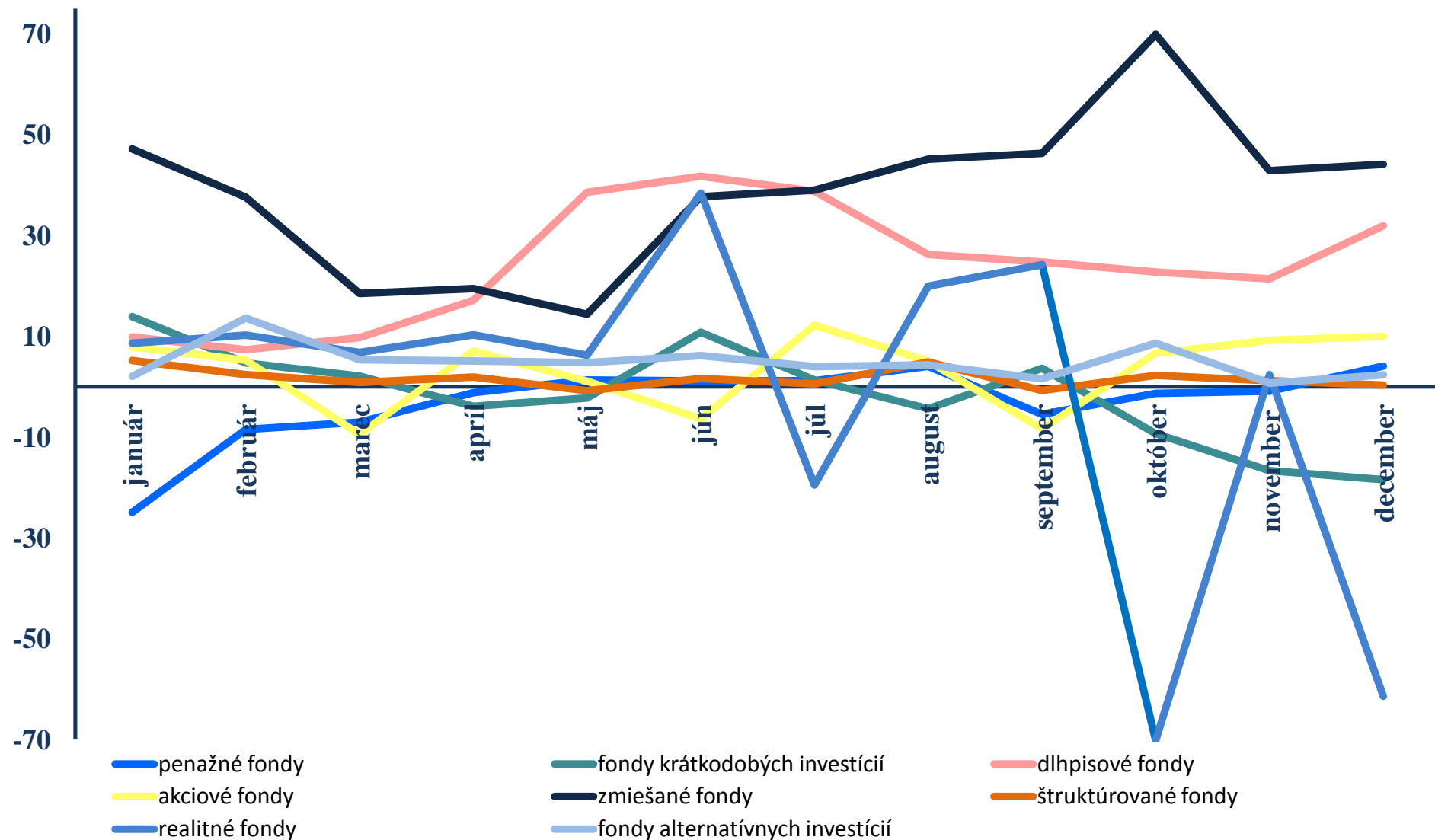
Čisté predaje OPF v SR od 01.01.do 31.12.2014 (EUR)

<i>Kategória OPF</i>	<i>Čisté predaje</i>
Zmiešané fondy	462 166 001
Dlhopisové fondy	290 403 962
Fondy alternatívnych investícií	58 838 415
Akciové fondy	40 350 912
Štruktúrované fondy	19 799 228
Fondy krátkodobých investícií	-18 157 254
Realitné fondy	-23 822 969
Peňažné fondy	-37 476 858
SPOLU	792 101 437

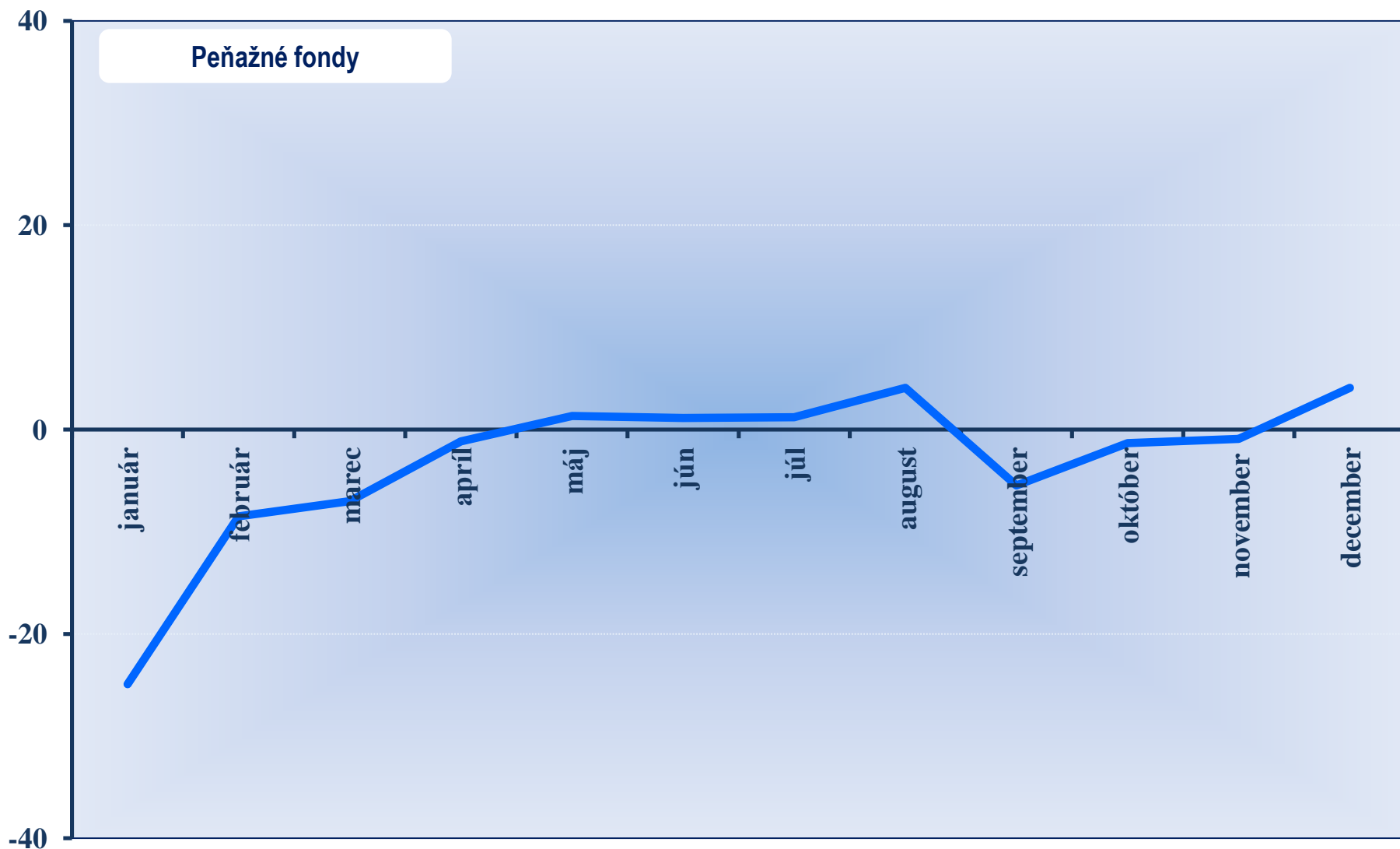
Čisté predaje OPF v SR 2008 - 2014 (Mil. EUR)



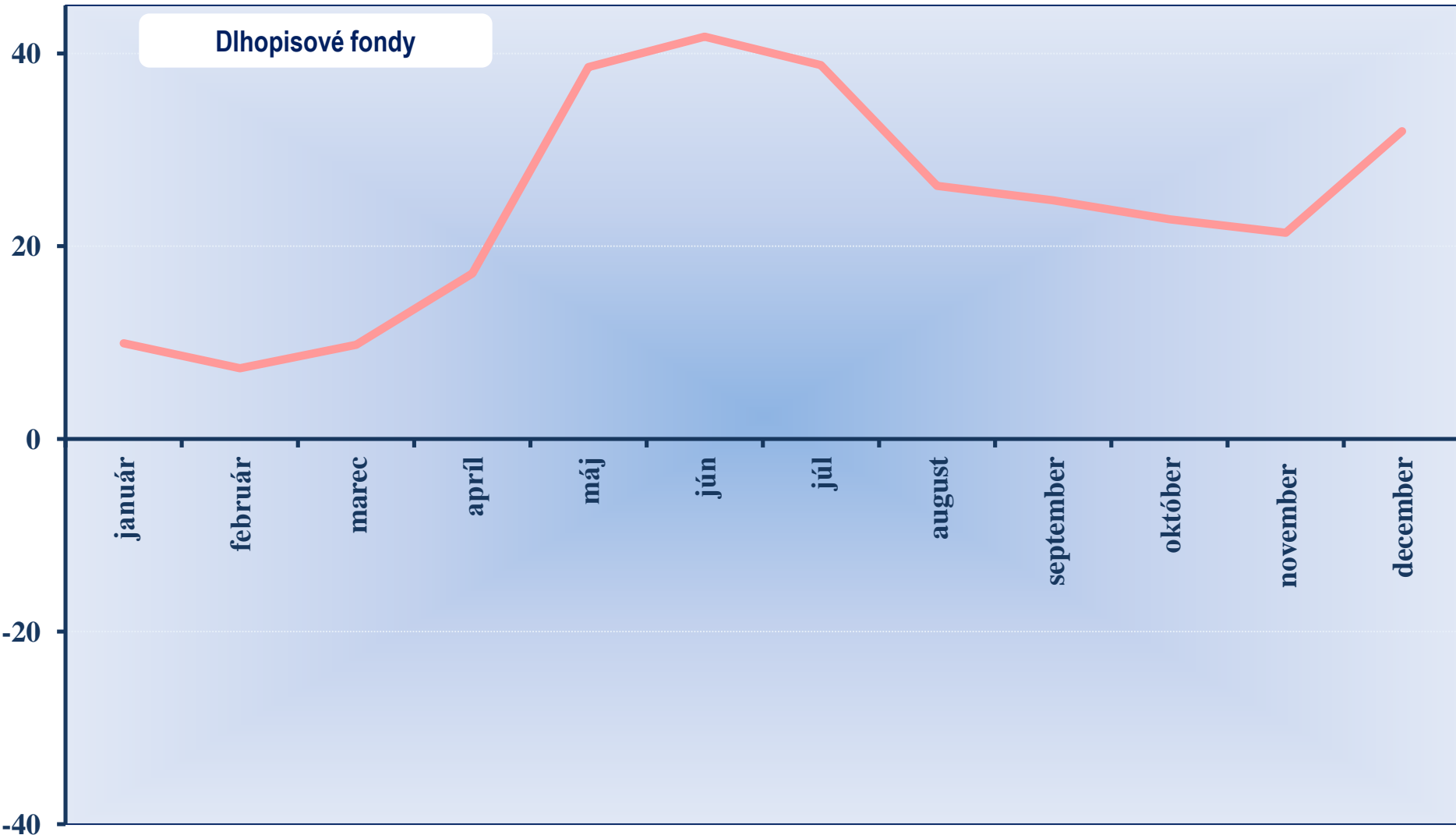
Čisté predaje OPF v SR v roku 2014 (mil. EUR)



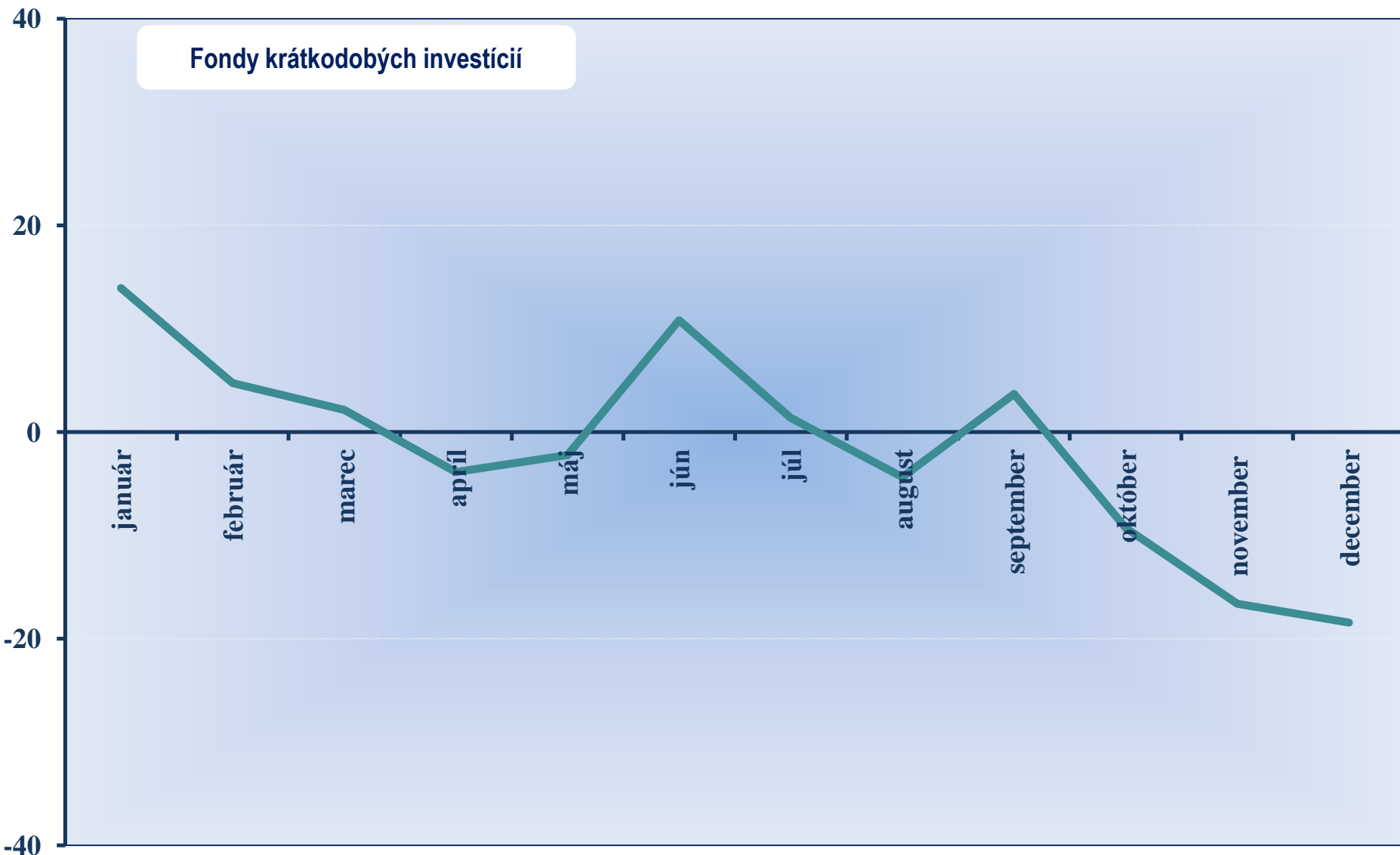
Čisté predaje OPF v SR v roku 2014 (mil. EUR)



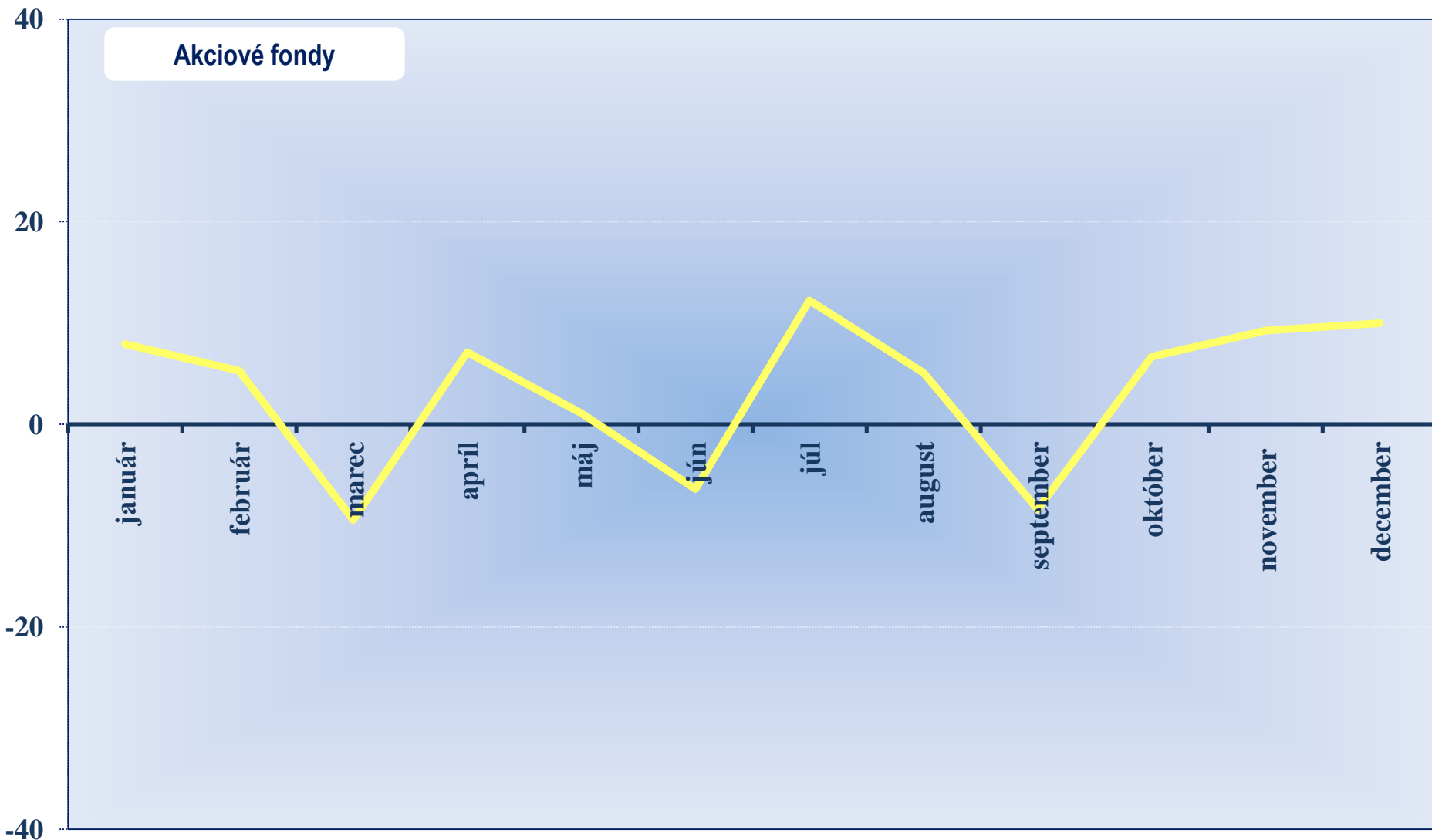
Čisté predaje OPF v SR v roku 2014 (mil. EUR)



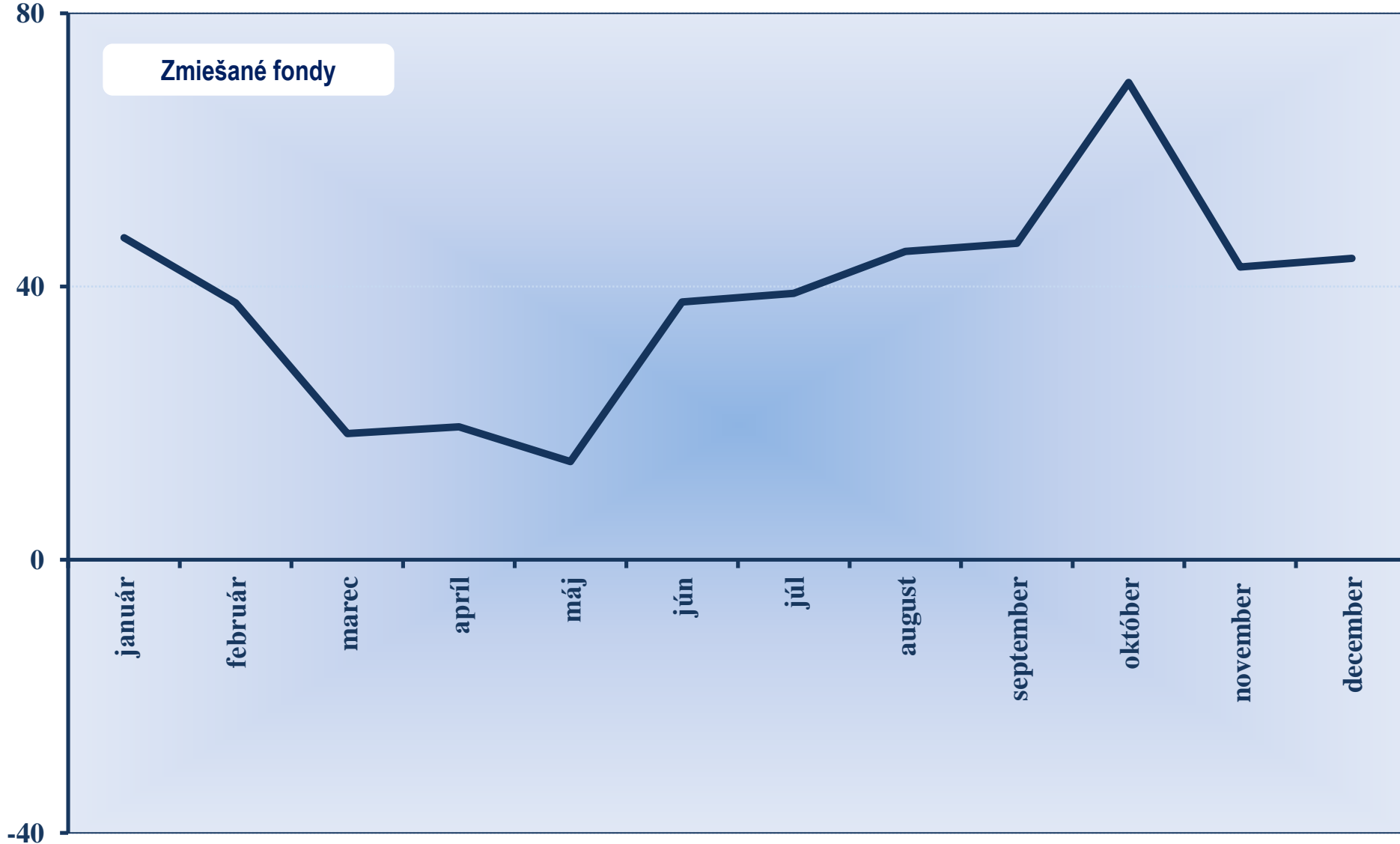
Čisté predaje OPF v SR v roku 2014 (mil. EUR)



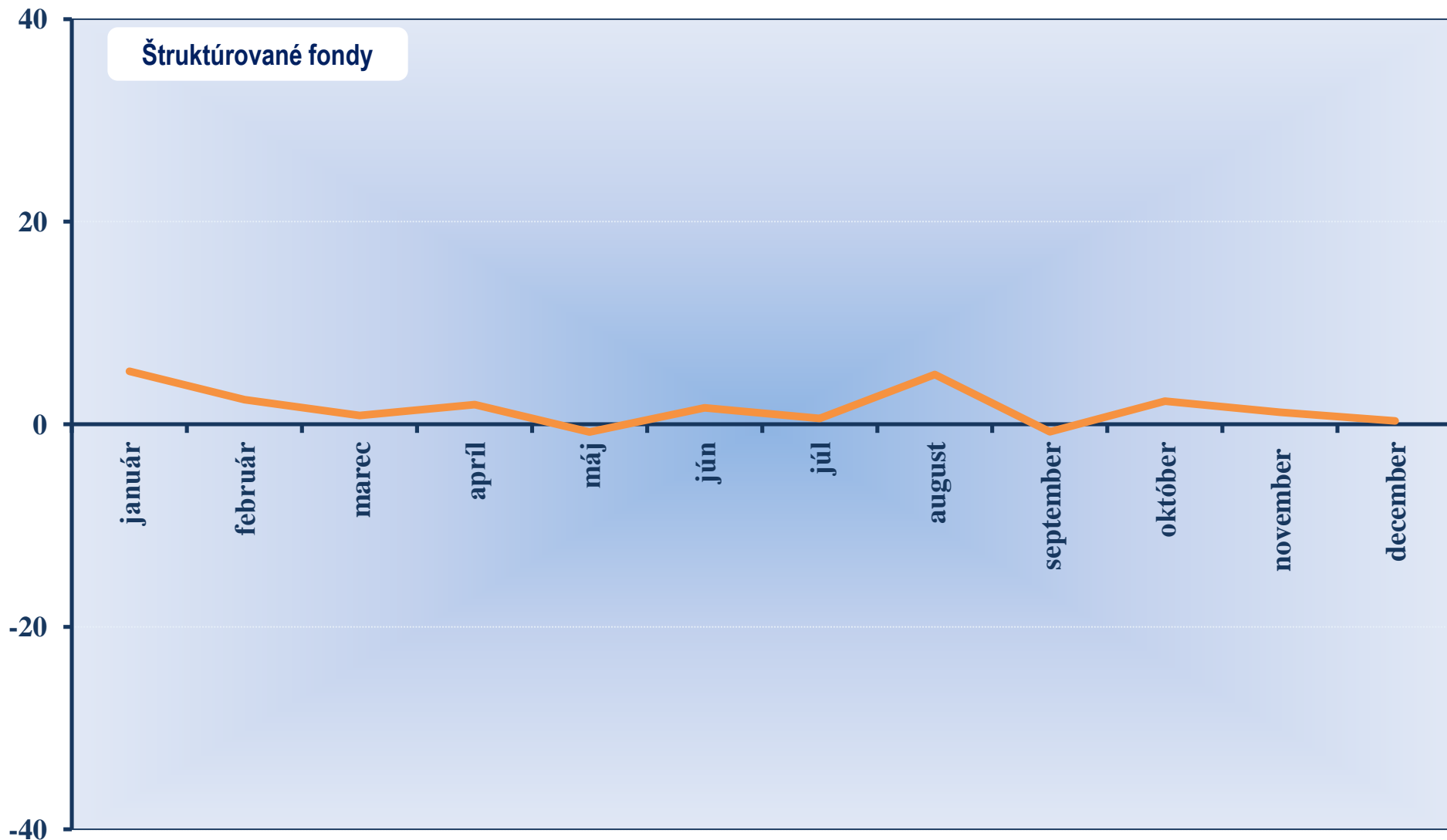
Čisté predaje OPF v SR v roku 2014 (mil. EUR)



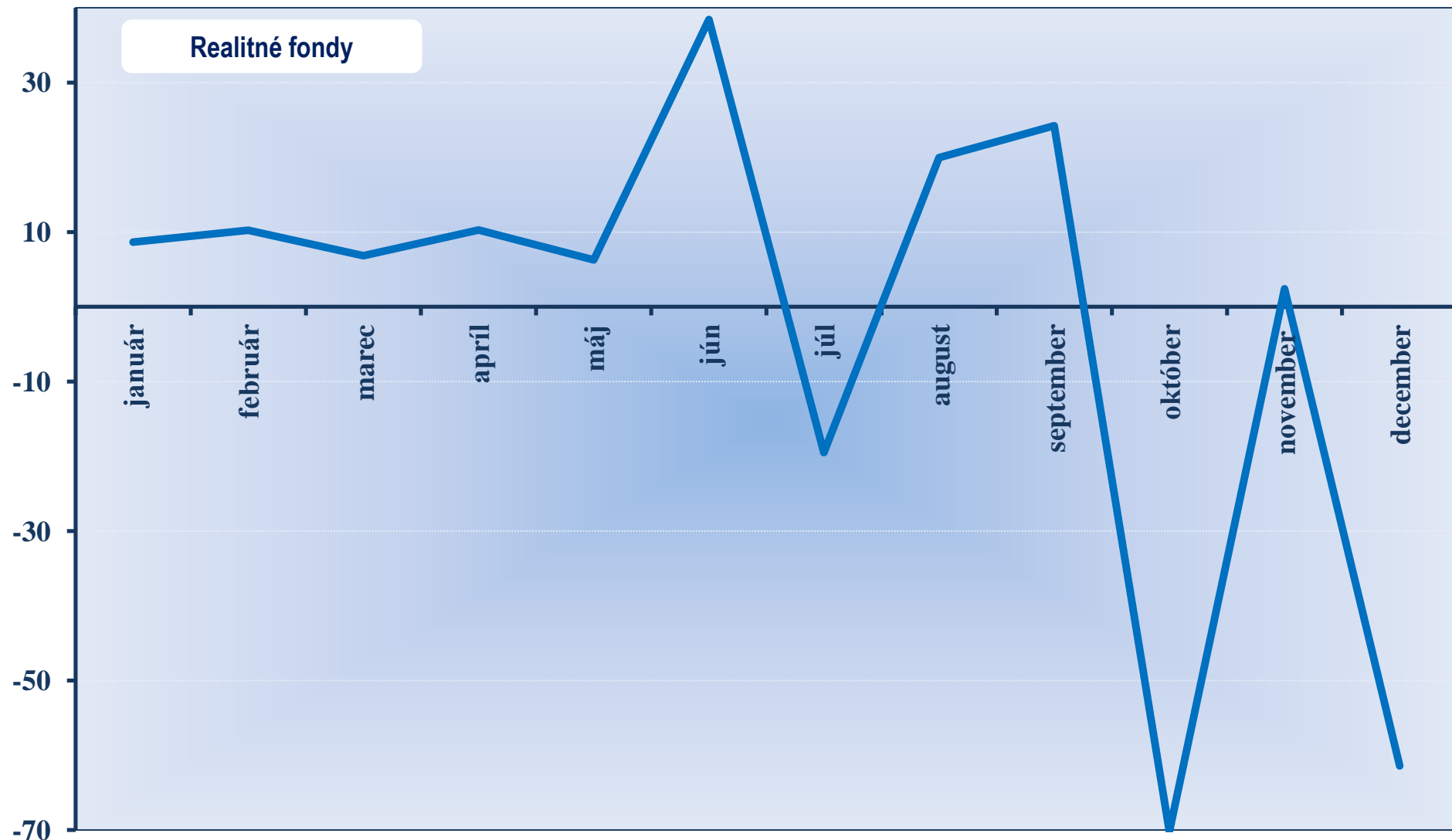
Čisté predaje OPF v SR v roku 2014 (mil. EUR)



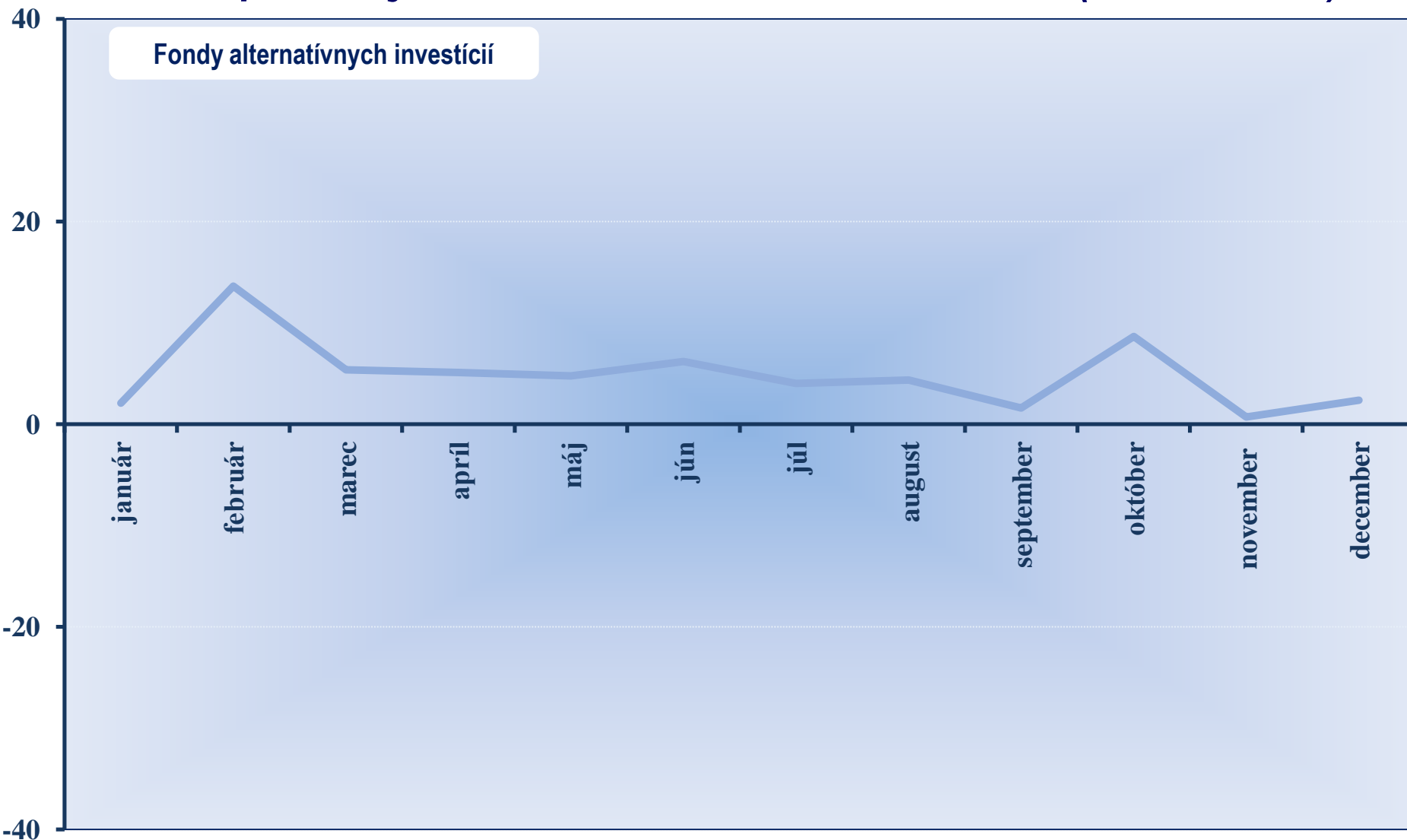
Čisté predaje OPF v SR v roku 2014 (mil. EUR)



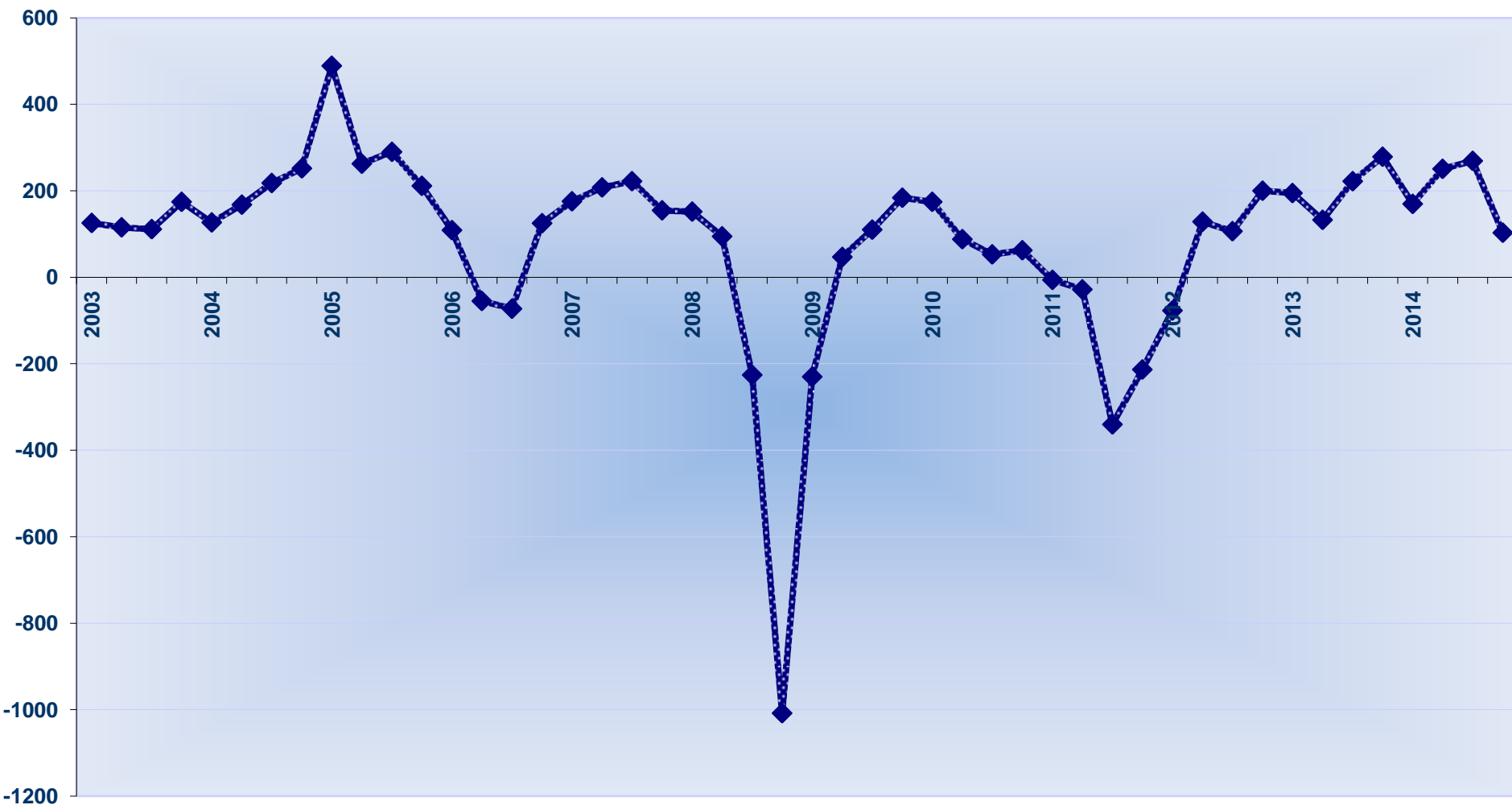
Čisté predaje OPF v SR v roku 2014 (mil. EUR)



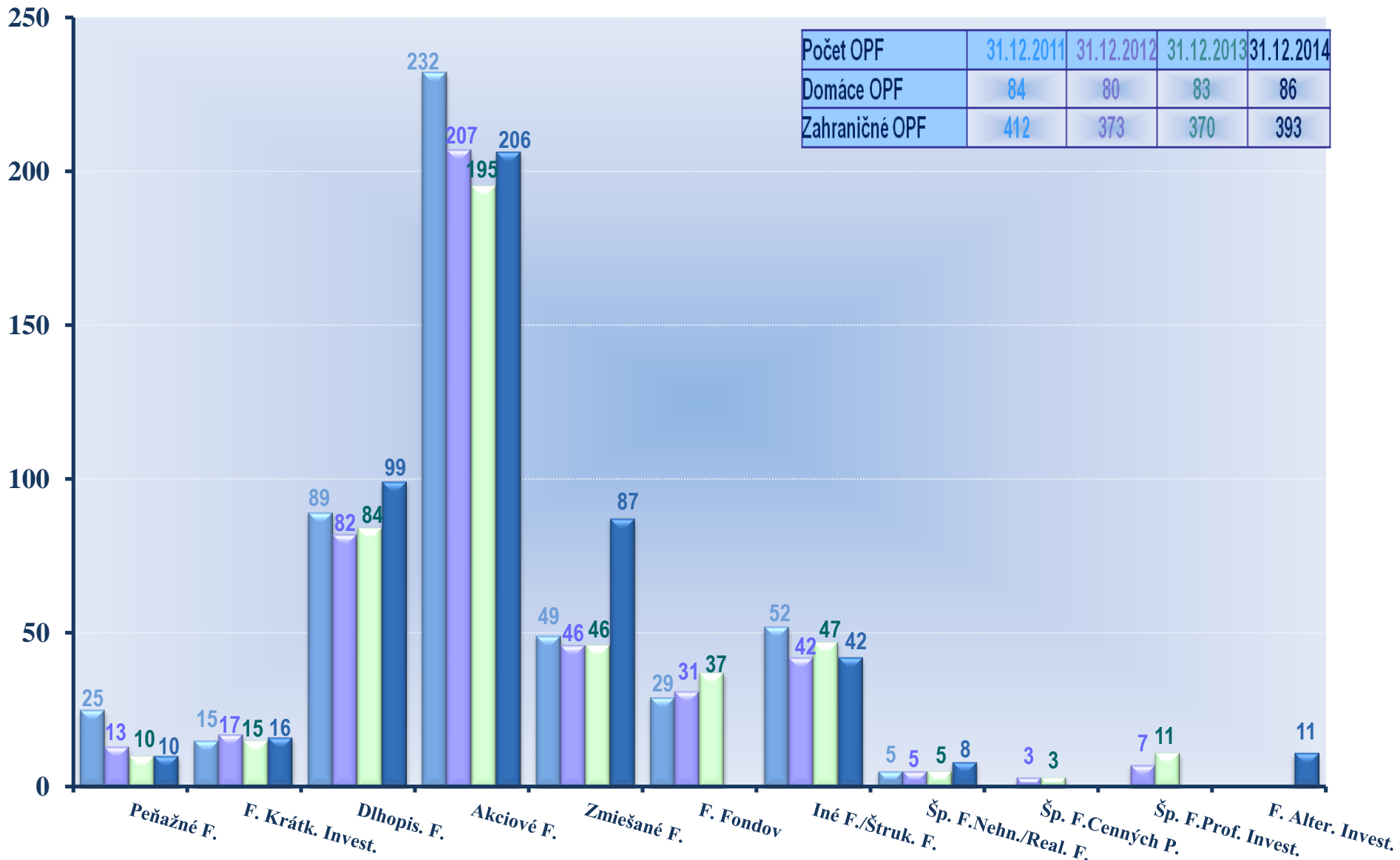
Čisté predaje OPF v SR v roku 2014 (mil. EUR)



Historický vývoj štvrtročného objemu predajov v podielových fondoch 2003 – 2014 (mil. EUR)



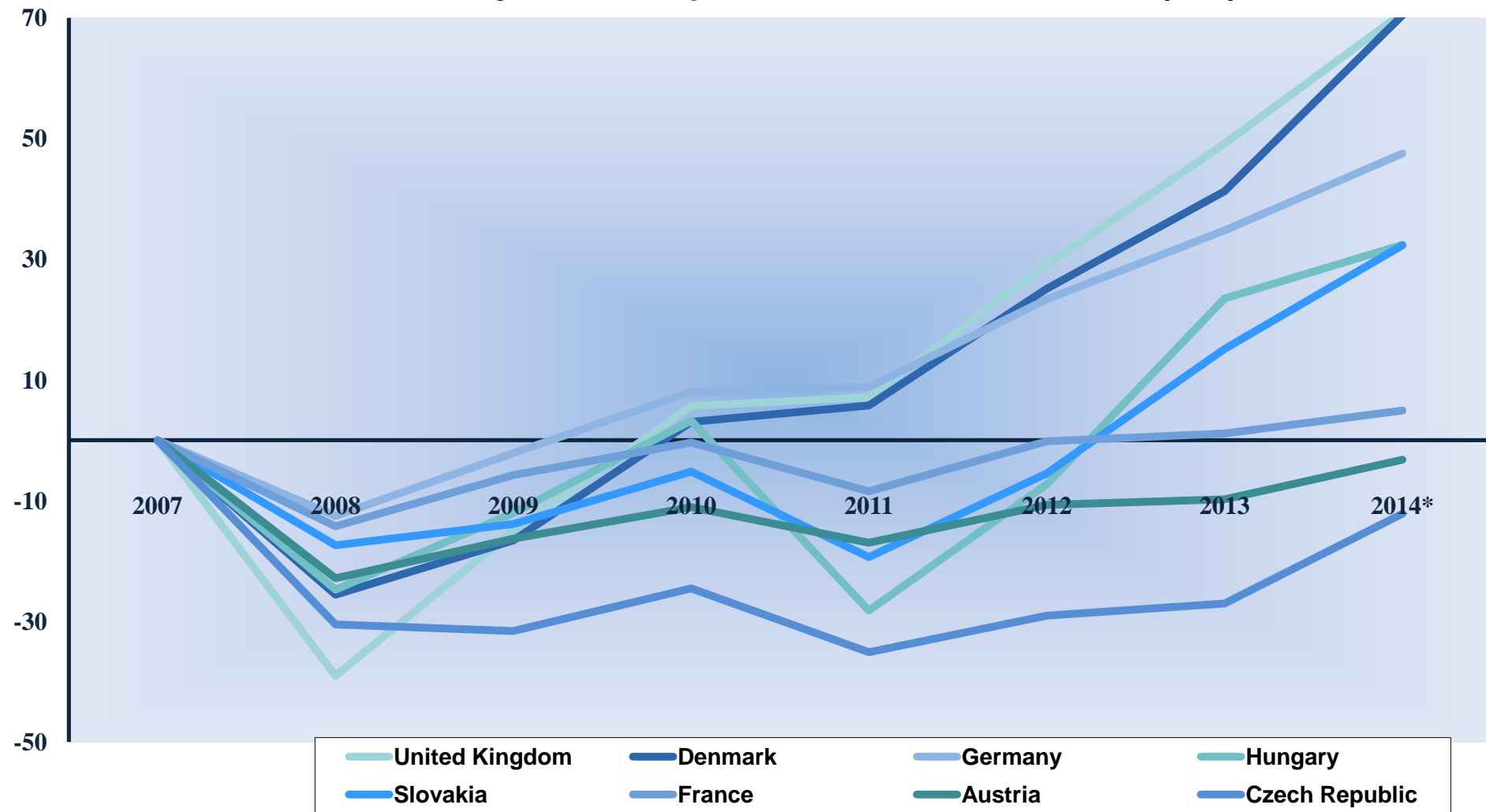
Registrované OPF členov SASS v SR k 31.12.2014



Priemerné vážené výkonnosti OPF

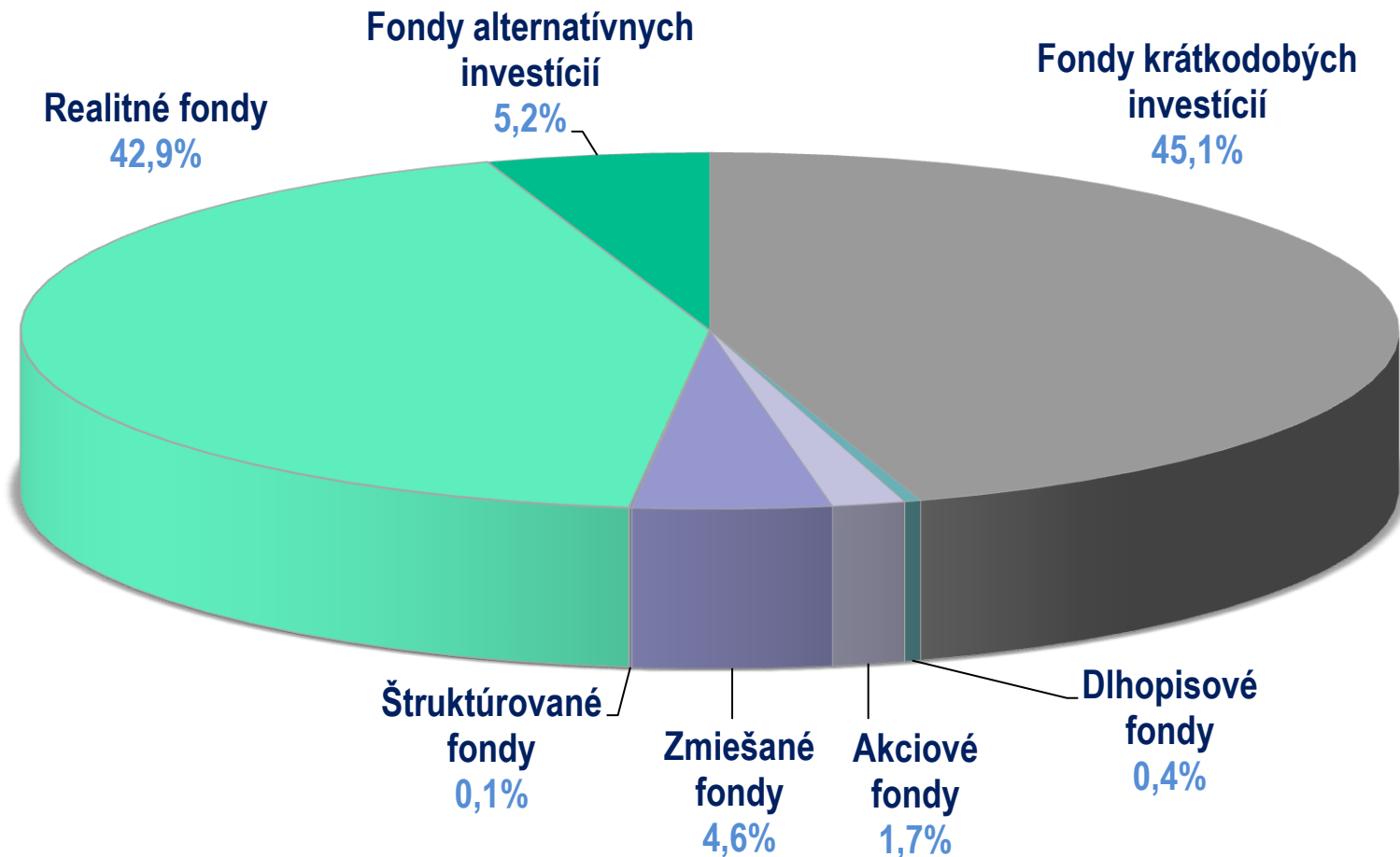
<u>Kategória OPF</u>	<u>1 ročná k 31.12.2013</u>	<u>1 ročná K 31.12.2014</u>
<i>Peňažné fondy</i>	0,41	0,28
<i>Fondy krátkodobých investícií</i>	0,60	0,55
<i>Dlhopisové fondy</i>	-0,17	3,67
<i>Akciové fondy</i>	10,43	10,45
<i>Zmiešané fondy</i>	1,04	3,03
<i>Iné fondy / Štruktúrované fondy</i>	1,49	6,01
<i>Špeciálne fondy nehnuteľností/realitné</i>	3,75	4,04
<i>Fondy alternatívnych investícií</i>	-2,03	0,33

Relatívna zmena AUM v domácich OPF od roku 2007 v niektorých krajinách EFAMA v (%)



Štruktúra majetku v AIF k 31.12.2014

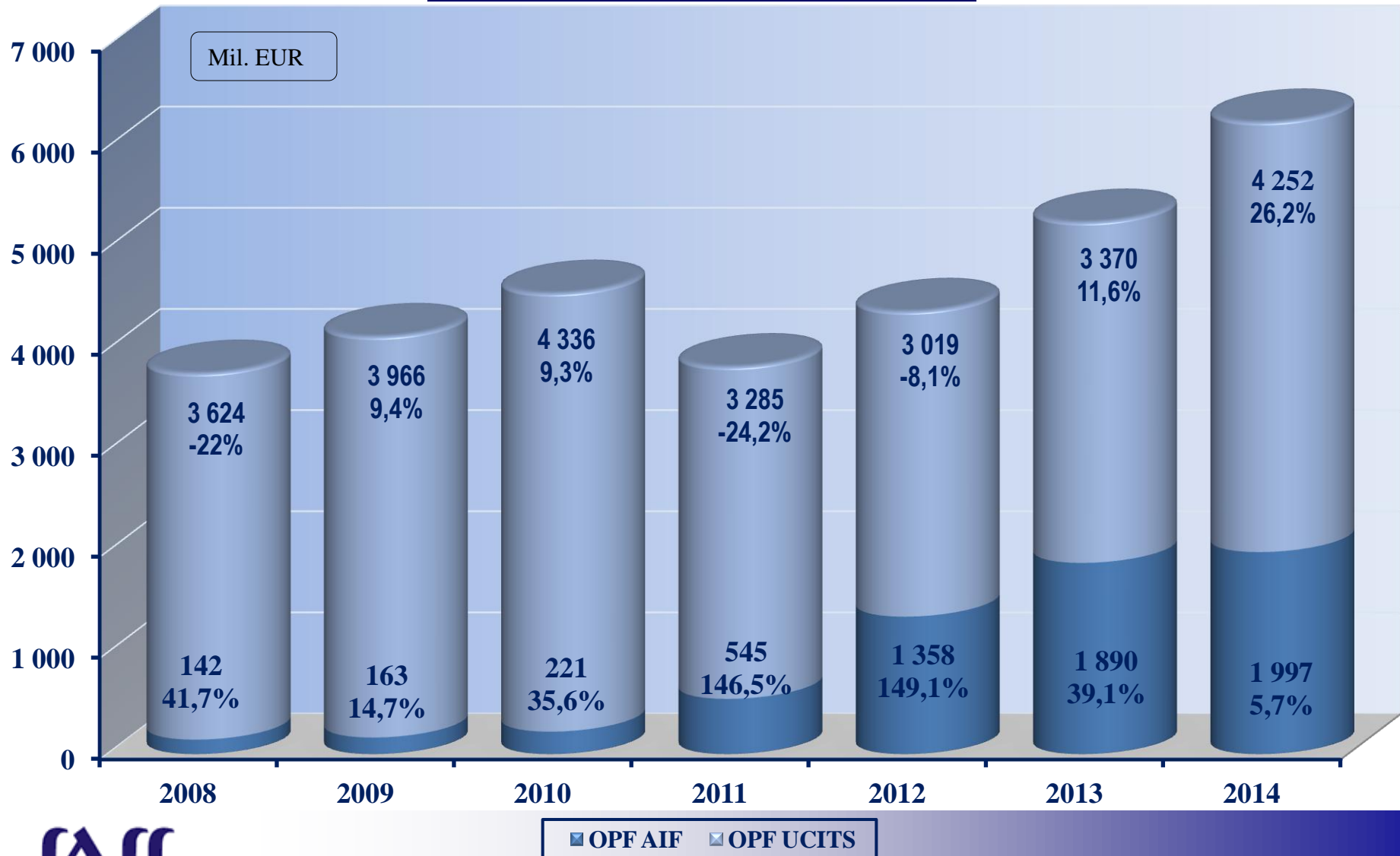
1 996 735 233



Porovnanie AUM vo fondoch UCITS a AIF

<i>Kategória OPF</i>	<i>NAV UCITS k 31.12.2014</i>	<i>NAV %</i>	<i>NAV AIF k 31.12.2014</i>	<i>NAV %</i>
Peňažné fondy	86 890 897,68	2,04	0,00	0,00
Fondy krátkodobých investícií	526 896 986,35	12,39	899 736 979,95	45,06
Dlhopisové fondy	1 341 206 622,65	31,54	7 696 115,39	0,39
Akciové fondy	637 571 171,20	14,99	34 146 757,17	1,71
Zmiešané fondy	1 520 425 482,78	35,75	92 737 952,18	4,64
Štruktúrované fondy	133 244 421,94	3,13	1 309 222,67	0,07
Realitné fondy	388 954,27	0,01	856 633 255,20	42,90
Fondy alternatívnych investícií	5 734 934,08	0,13	104 474 950,23	5,23
SPOLU	4 252 359 470,95	100%	1 996 735 232,79	100%

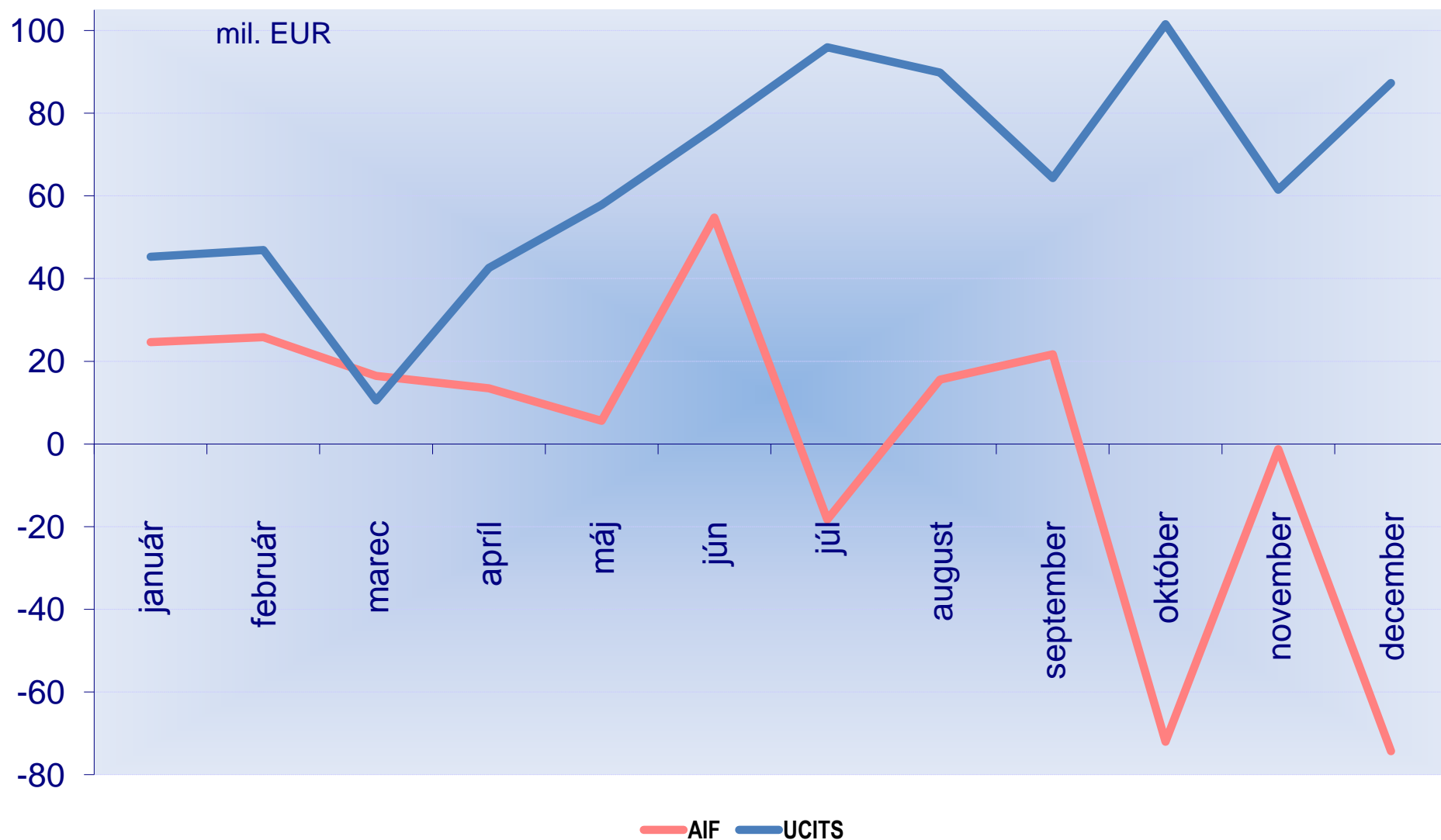
Celková hodnota majetku v AIF a UCITS fondocho 2008 - 2014



Čisté predaje v AIF fondoch k 31.12.2014(EUR)

	UCITS	AIF
Január 2014	45 291 767	24 652 653
Február 2014	46 877 549	25 819 984
Marec 2014	10 517 528	16 485 851
Apríl 2014	42 552 168	13 460 009
Máj 2014	57 806 153	5 618 384
Jún 2014	76 508 933	54 791 384
Júl 2014	95 926 699	-18 289 110
August 2014	89 848 235	15 546 415
September 2014	64 302 781	21 660 603
Október 2014	101 525 003	-72 059 130
November 2014	61 508 315	-1 230 414
December 2014	87 290 267	-74 310 591
SPOLU	779 955 400	12 146 038

Čisté predaje v UCITS a AIF fondoch v roku 2014





Slovenská asociácia správcovských spoločností

