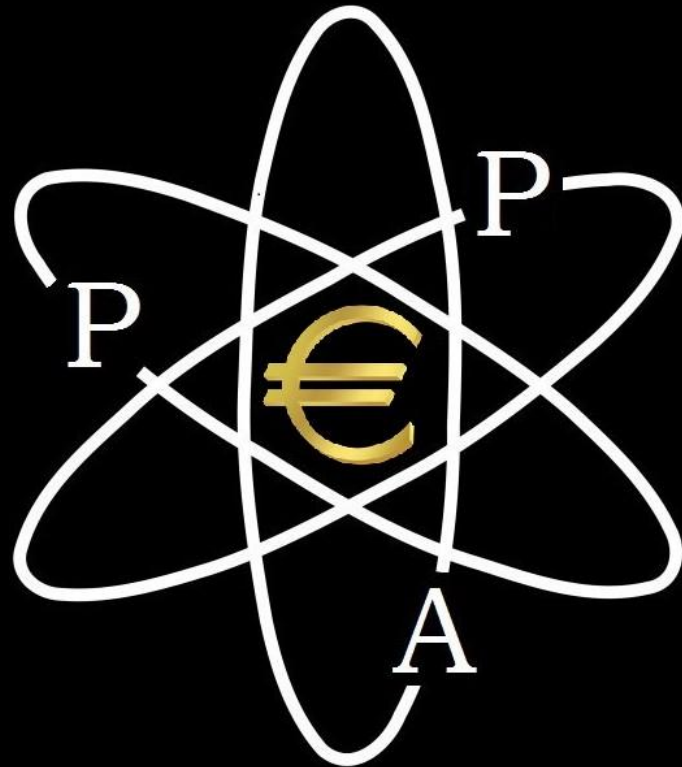


# Aktívna správa alebo index



PERSONAL

PORTFOLIO

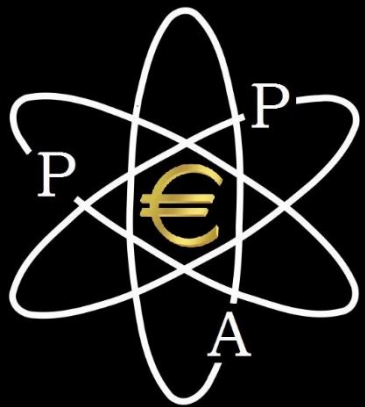
ADVISORS











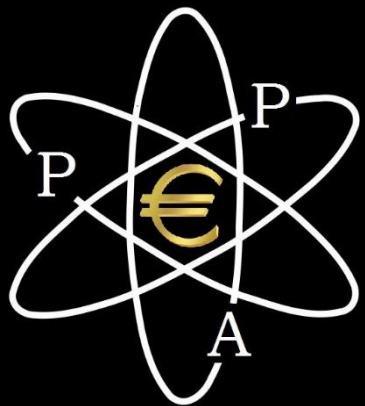
# Možnosti investovania

Investície:

- do reálnych aktív
- do nehmotných aktív
- na kapitálovom trhu







# Čo je to podielový fond?

- nástroj kolektívneho investovania
- diverzifikácia

Kľúčové pojmy

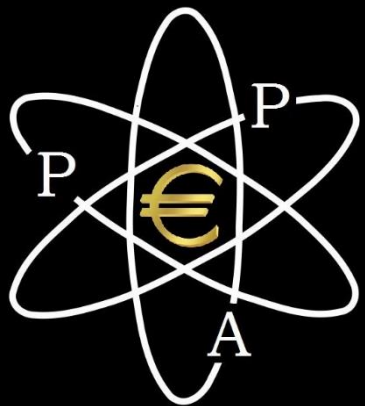
- štatút fondu
- depozitár



Typy fondov:

- peňažné
- dlhopisové
- akciové
- fondy fondov
- zmiešané
- špeciálne





# Akcie

podľa typu výnosnosti

- podľa rastu (Growth stocks)



- podľa hodnoty (Value stocks)

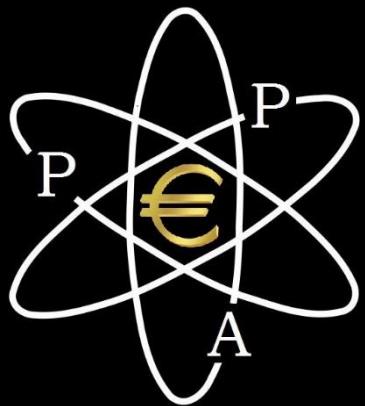


- podľa príjmu (Income stocks)



AT&T





# Firmy

podľa veľkosti trhovej kapitalizácie

---

mega kapitalizácia

>200 mld. \$



vysoká kapitalizácia

10 mld. – 200 mld. \$



General Electric



stredná kapitalizácia

1 mld. – 10 mld. \$



malá kapitalizácia

300 mil. – 1 mld. \$

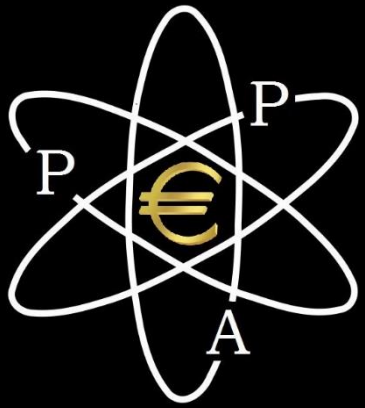
micro kapitalizácia

50 mil. – 300 mil. \$

nano kapitalizácia

< 50 mil. \$



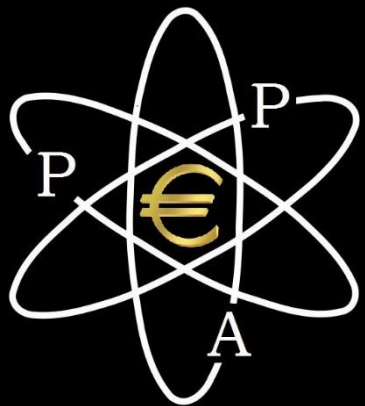


# Forma obchodovania

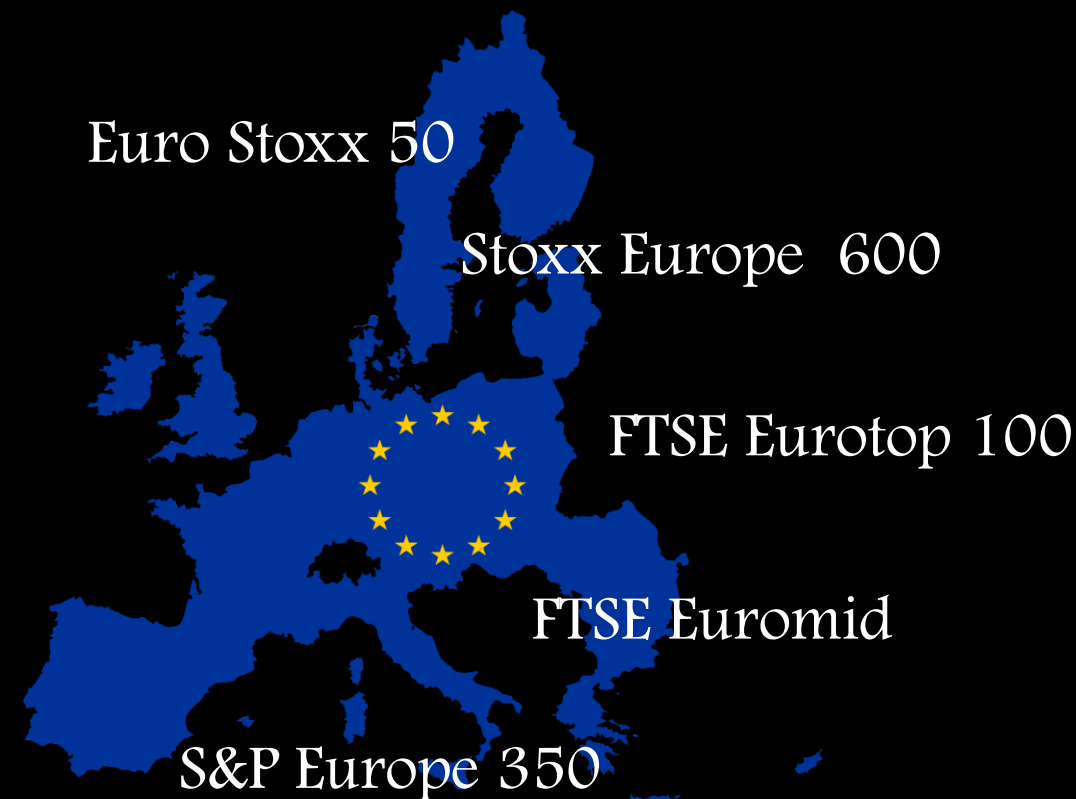
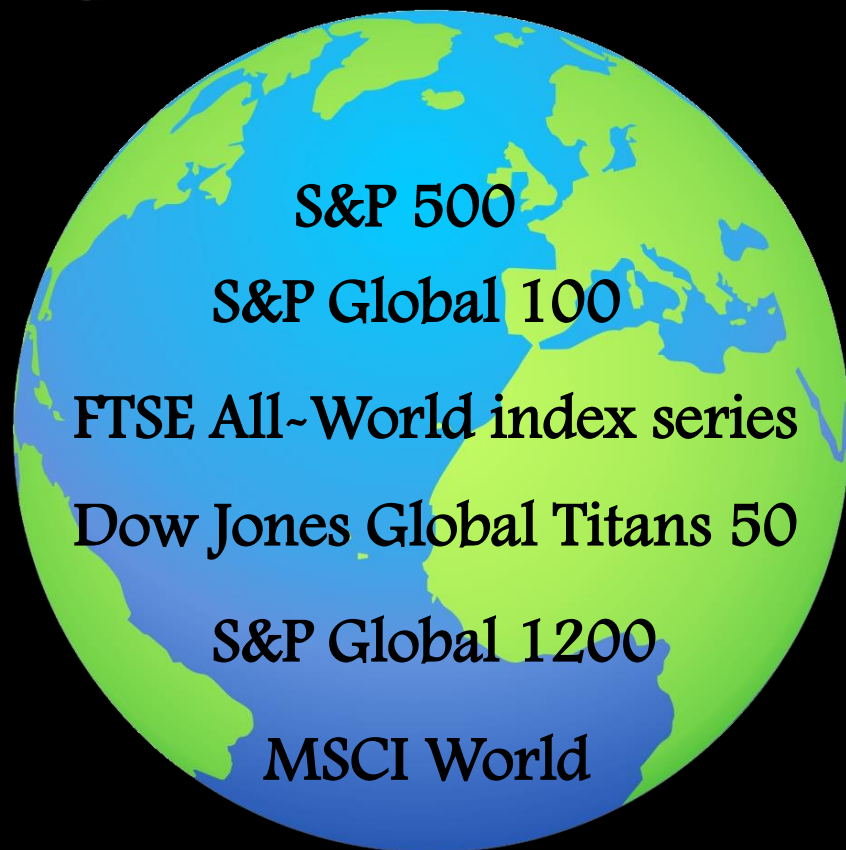
SPRÁVA	AKTÍVNA	PASÍVNA
Časové hľadisko	reakcie na výkyvy trhu nákupom/predajom	dlhodobá investícia
Poplatky	vyššie náklady na portfólio manažéra	nižšie náklady na správu
Úloha na trhu	predčiť priemerné zisky na trhu	kopírovať index

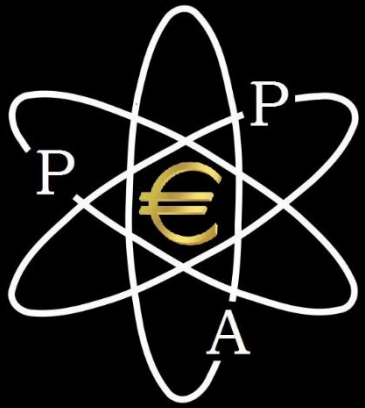
Index cenných papierov je štatistický index, ktorý odráža vývoj cien určitej skupiny cenných papierov.





# Najznámejšie indexy

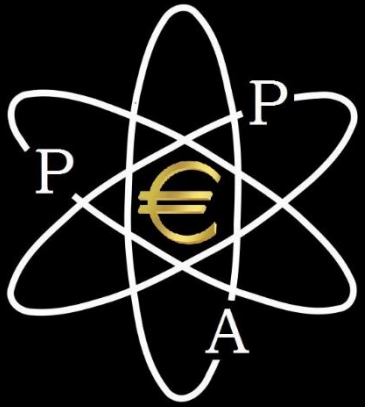




# Forma obchodovania

SPRÁVA	AKTÍVNA	PASÍVNA
Časové hľadisko	reakcie na výkyvy trhu nákupom/predajom	dlhodobá investícia
Poplatky	vyššie náklady na portfólio manažéra	nižšie náklady na správu
Úloha na trhu	predčiť priemerné zisky na trhu	kopírovať index





# Aktívna správa ?

## AKTÍVNA

### VÝHODY

flexibilita

možnosť zníženia rizika (najmä dlhodobého)

možnosť vyšších ziskov a arbitráže

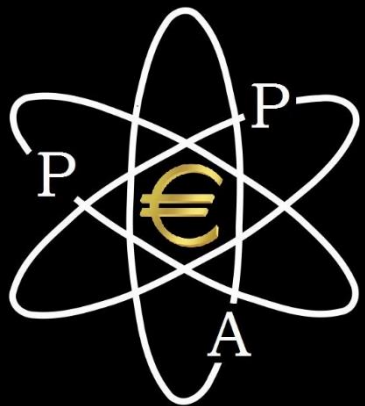
### NEVÝHODY

veľmi nákladné

závislosť od kvality správcu

rizikovosť (najmä krátkodobá)

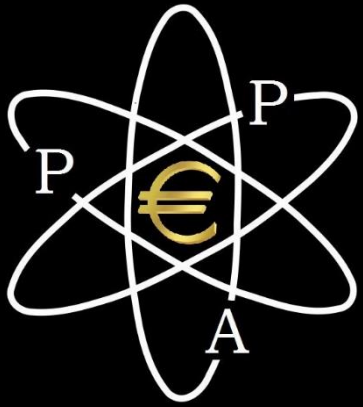




# Výnosnost úspěšných aktivně spravovaných fondů

	k 28.12. 2017	k 12.02.2018
Global X FTSE Southeast Asia	33.28%	29.07%
iShares Core MSCI Emerging Markets	32.46%	22.94%
iShares MSCI Emerging Markets	33.05%	23.36%
Vanguard FTSE Emerging Markets	27.08%	18.92%
iShares Edge MSCI Min Vol Emerg Mkts	23.14%	16.86%
Fidelity – ASEAN Fund	26.86 %	22.14%
Fidelity – South East Asia	n/a	31.81%
Franklin Templeton – Templeton Asian Growth Fund	29.92%	21.01%
Fidelity – Asian Special Situations	41.05%	29.62%
Franklin Templeton – Templeton Emerging Markets Fund	37.55%	25.84%
BNP Parvest Equity World Emerging	40.58%	28.63%
Pioneer Funds – Emerging Markets Equity	32.39 %	23.31%





# Aktívna správa ?

## AKTÍVNA

### VÝHODY

flexibilita

možnosť zníženia rizika (najmä dlhodobého)

možnosť vyšších ziskov a arbitráže

### NEVÝHODY

veľmi nákladné

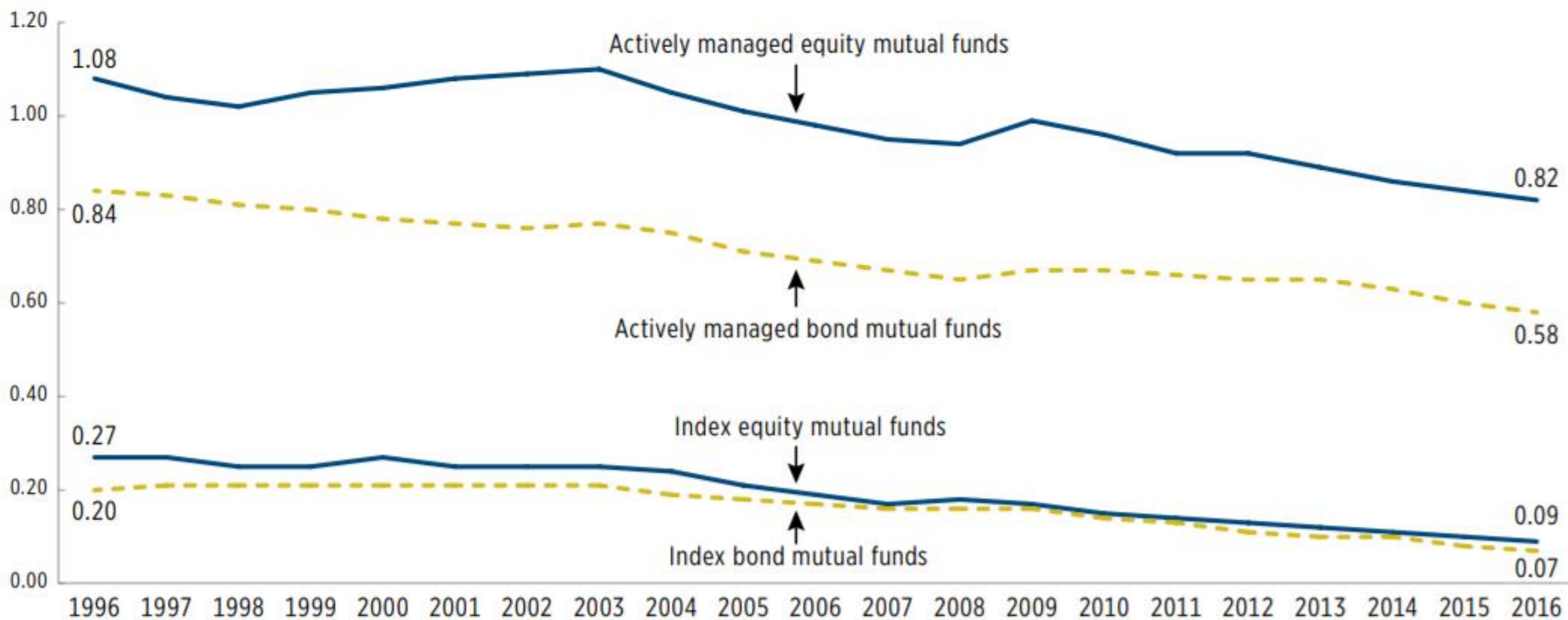
závislosť od kvality správcu

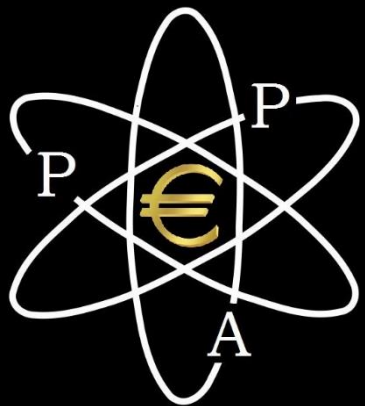
rizikovosť (najmä krátkodobá)



## Expense Ratios of Actively Managed and Index Mutual Funds

Percent, 1996-2016

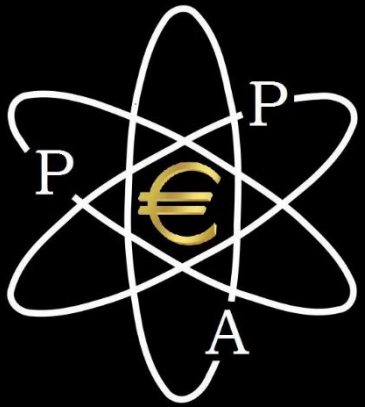




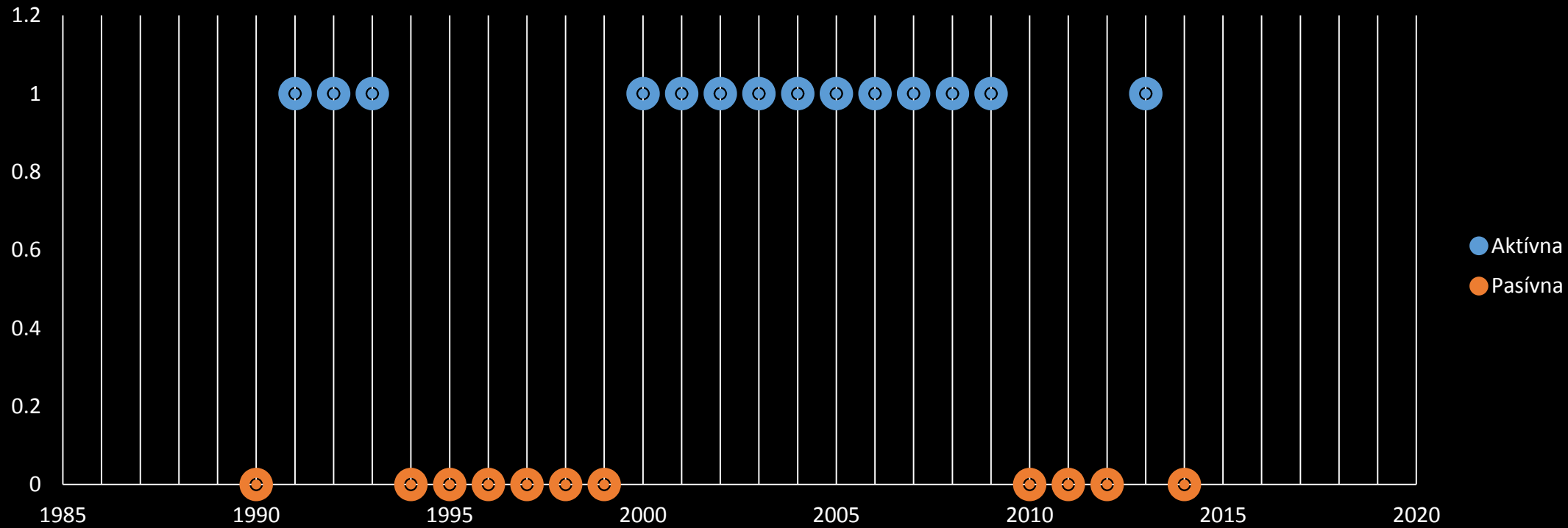
# Pasívna správa ?

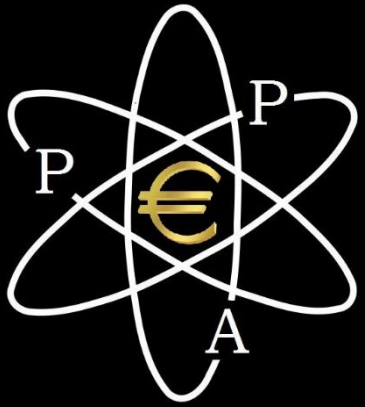
PASÍVNA	
VÝHODY	NEVÝHODY
nízke poplatky	príliš limitované
transparentnosť	malé zisky
nižšia daňová záťaž	



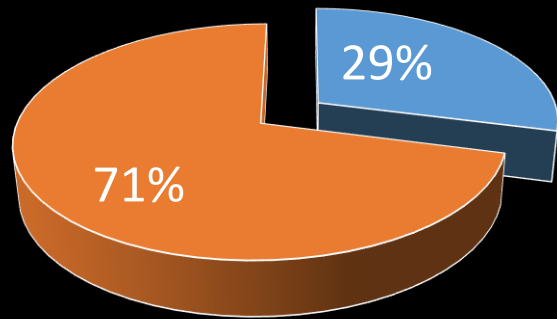


## Porovnanie výkonnosti Aktívnej a Pasívnej správy



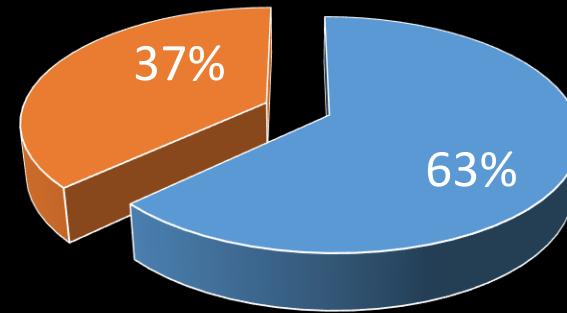


1989-1999



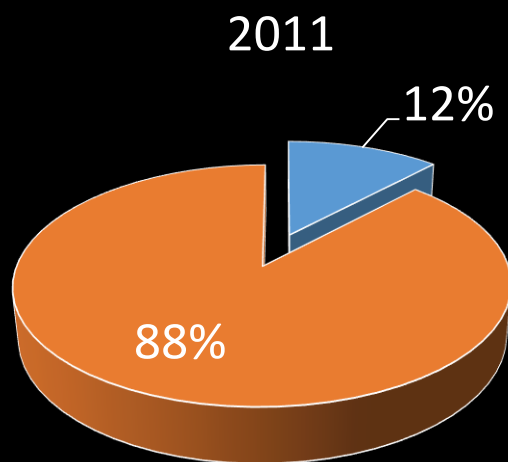
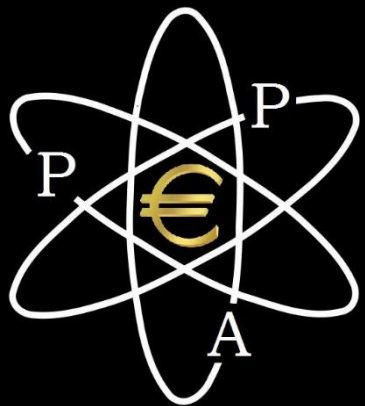
■ Aktívne fondy ■ US stock market

1998 - 2008

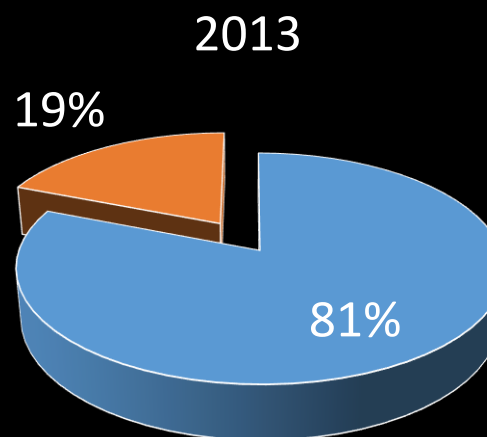


■ Aktívne fondy ■ US stock market



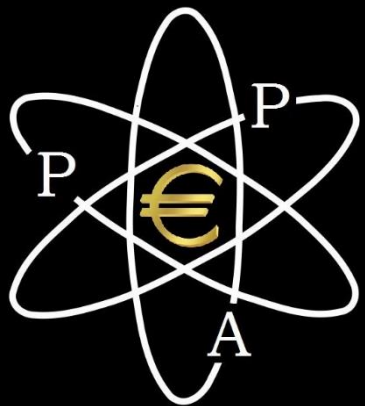


■ Aktívni manažéri ■ Pasívni manažéri



■ Aktívni manažéri ■ Pasívni manažéri

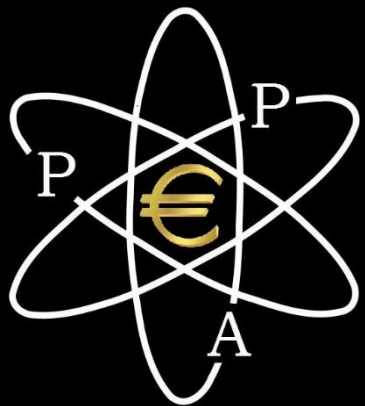




# Ročný výnos

S&P 500 v rokoch 1928 - 2009		
Trvanie investície	Najlepší výsledok p.a	Najhorší výsledok p.a
1 rok	53.31 %	-30.70%
3 roky	28.41%	-20.77%
5 rokov	25.93%	-11.10%
10 rokov	18.04%	-4.60%
20 rokov	13.62%	0.50%
30 rokov	9.86%	4.20%

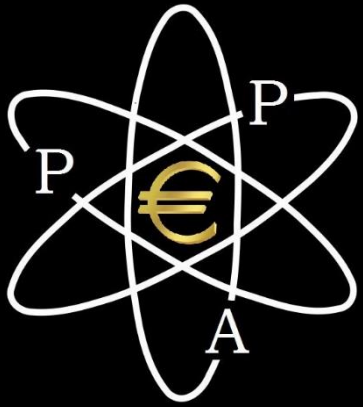




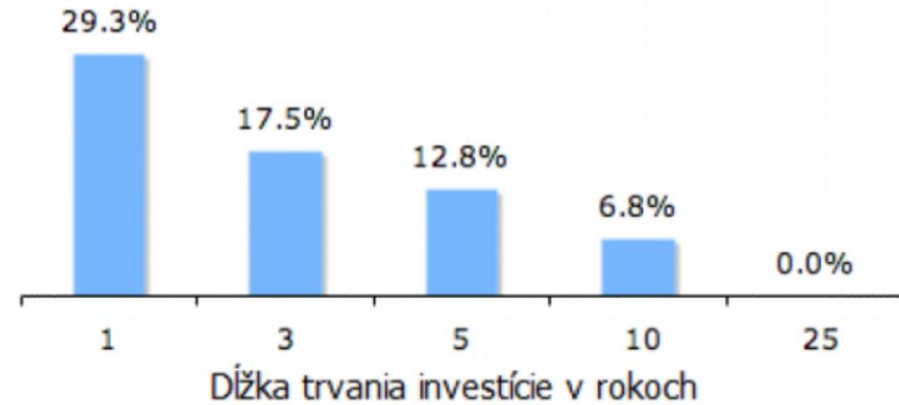
# Celkový výnos

S&P 500 v rokoch 1928 - 2009		
Trvanie investície	Najlepší výsledok	Najhorší výsledok
1 rok	53.31 %	-30.70%
3 roky	111.74%	-50.27%
5 rokov	216.64%	-44.47%
10 rokov	425.11%	-37.57%
20 rokov	1185.94%	10,59%
30 rokov	1577.50%	243.45%

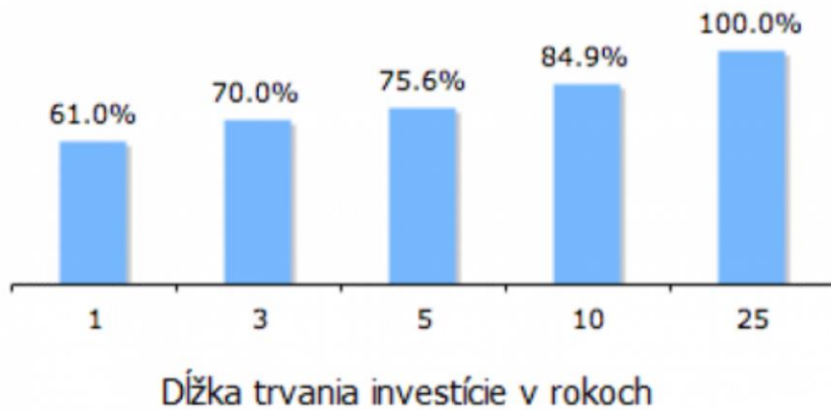




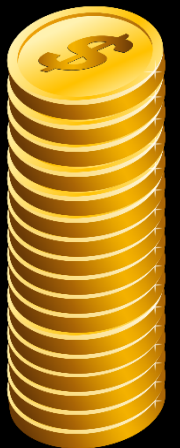
### Historická pravdepodobnosť záporného výnosu

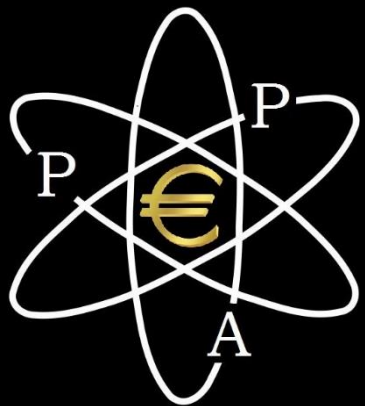


Pravdepodobnosť, že investície do akciových fondov budú mať záporný výnos.



Pravdepodobnosť, že akciové fondy budú výnosnejšie ako dlhopisové.





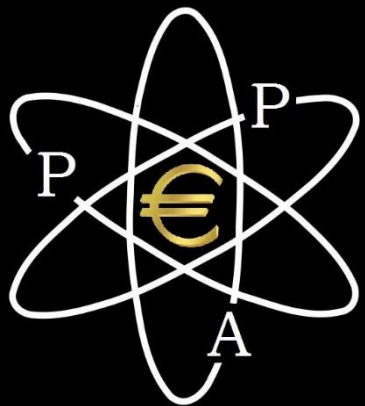
# Špeciálny typ fondu: ETF (Exchange Traded Fund)

Kvázi podielové fondy obchodované na burze



- účet u brokera
- kúpa ETF priamo na burze
- nízke náklady





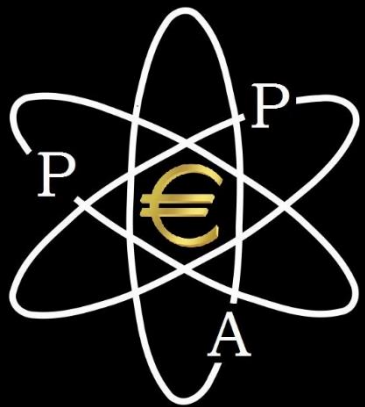
Ked' Hospodárske noviny uverejnia na prvej strane článok s názvom Apokalypsa na akciovom trhu, čo urobíte so svojimi akciami?

Predám akcie

Ponechám akcie

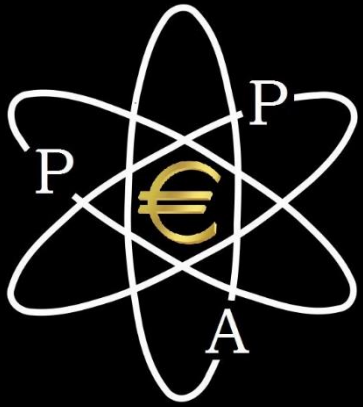
Nakúpim akcie





Ďakujeme za pozornosť 😊





<https://peniazesucas.sk/co-je-to-etf/>

<https://cmorej.blog.sme.sk/c/371879/podielove-fondy-nech-sa-paci-zoznamte-sa.html>

<https://cmorej.blog.sme.sk/c/373038/podielove-a-etf-fondy-poplatky-aktivna-a-pasivna-sprava.html>

<https://www.mbank.sk/pomoc/info/fondy/ake-su-ty-py-fondov.html>

<https://financialengines.com/education-center/small-large-mid-caps-market-capitalization/>

<https://www.investopedia.com/articles/investing/080113/income-value-and-growth-stocks.asp>

<https://www.investopedia.com/news/active-vs-passive-investing/>

<https://www.thebalance.com/major-world-stock-market-indexes-4148491>

<https://www.investopedia.com/articles/investing/091015/statistical-look-passive-vs-active-management.asp>

<https://dennikn.sk/blog/1032169/kedy-je-podielovy-fond-lepsim-riesenim-ako-etf-najlacnejsie-nemusi-byt-vzdy-najlepsie/>

<https://cmorej.blog.sme.sk/c/397107/je-investovanie-do-akcii-rizikove.html>

<https://cmorej.blog.sme.sk/c/248088/dlhopisy-preco-do-nich-neinvestovat-a-uz-vobec-do-nich-nesporit.html>

<https://accountlearning.com/factors-influencing-international-capital-market/>

[http://www.pioneerinvestments.sk/Aktuality/Vysvetlivky\\_k\\_factsheetum.pdf](http://www.pioneerinvestments.sk/Aktuality/Vysvetlivky_k_factsheetum.pdf)

[https://en.wikipedia.org/wiki/List\\_of\\_stock\\_market\\_indices](https://en.wikipedia.org/wiki/List_of_stock_market_indices)

<https://www.youtube.com/watch?v=S5ZTpOviR0E>

<https://www.ici.org/pdf/per23-03.pdf>

<https://investment-fiduciary.com/2010/04/27/does-stock-market-risk-decrease-over-time/>