

## Výkonnosť fondov DSS (november 2013)

Najvýkonnejší fond za november 2013 bol indexový fond VÚB Generali (1,2%). V ostatných troch kategóriách boli najvýkonnejšie fondy od rôznych spoločností. Poštová banka (0,3%) dosiahla najvyššie mesačné zhodnotenie medzi dlhopisovými, ING (0,5%) medzi zmiešanými a VÚB Generali (0,8%) medzi akciovými fondmi. Od 1. mája 2013 mala VÚB Generali najvyššie zhodnotenie medzi dlhopisovými (1,1%), zmiešanými (2,9%) a akciovými (4,6%) fondmi. Medzi indexovými fondmi sa opäť darilo fondu ING, ktorý dosiahol výnos 13,6%. Najnižšie výnosy za rovnaké obdobie dosiahla medzi dlhopisovými a zmiešanými fondmi Poštová banka (0,3%, respektíve 0,8%), medzi akciovými fondmi AEGON (1,6%) a medzi indexovými fondmi VÚB Generali (5,8%).

| Výkonnosť vybraných fondov DSS a porovnanie s benchmarkom <sup>1</sup> (k31.11.2013) |                     |      |                          |                                |             |
|--|---------------------|------|--------------------------|--------------------------------|-------------|
|  | výkonnosť fondu (%) |      |                          | výkonnosť vs. benchmark (p.b.) |             |
|  | 1M                  | 12M  | od 1.5.2013 <sup>2</sup> | 1M                             | od 1.5.2013 |
| dlhopisové fondy   |                     |      |                          |                                |             |
| AEGON  | 0,2                 | 1,1  | 0,7                      | 0,0                            | 0,1         |
| Allianz  | 0,2                 | 0,9  | 0,5                      | 0,0                            | -0,2        |
| AXA  | 0,2                 | 1,2  | 0,5                      | 0,0                            | -0,1        |
| Poštová banka  | 0,3                 | 1,8  | 0,3                      | 0,1                            | -0,3        |
| ING  | 0,1                 | 0,7  | 0,4                      | -0,1                           | -0,2        |
| VÚB Generali   | 0,2                 | 2,0  | 1,1                      | 0,0                            | 0,5         |
| PRIEMER  | 0,2                 | 1,2  | 0,6                      | 0,0                            | 0,0         |
| BENCHMARK  | 0,2                 | 4,4  | 0,6                      |                                |             |
| zmiešané fondy   |                     |      |                          |                                |             |
| AEGON  | 0,3                 | 2,1  | 1,4                      | -0,2                           | -1,2        |
| Poštová banka  | 0,5                 | 3,1  | 0,8                      | -0,1                           | -1,8        |
| ING  | 0,5                 | 2,8  | 2,1                      | 0,0                            | -0,6        |
| VÚB Generali   | 0,2                 | 4,0  | 2,9                      | -0,3                           | 0,2         |
| PRIEMER  | 0,4                 | 3,2  | 1,9                      | -0,2                           | -0,7        |
| BENCHMARK  | 0,5                 | 9,3  | 2,6                      |                                |             |
| akciové fondy  |                     |      |                          |                                |             |
| AEGON  | 0,3                 | 2,1  | 1,6                      | -0,5                           | -2,6        |
| Allianz  | 0,4                 | 4,8  | 2,8                      | -0,4                           | -1,4        |
| AXA  | 0,5                 | 4,1  | 2,5                      | -0,3                           | -1,7        |
| Poštová banka  | 0,5                 | 4,1  | 1,9                      | -0,3                           | -2,3        |
| ING  | 0,7                 | 3,9  | 3,2                      | -0,2                           | -1,0        |
| VÚB Generali   | 0,8                 | 5,7  | 4,6                      | 0,0                            | 0,4         |
| PRIEMER  | 0,5                 | 4,3  | 2,7                      | -0,3                           | -1,5        |
| BENCHMARK  | 0,9                 | 13,5 | 4,2                      |                                |             |
| indexové fondy   |                     |      |                          |                                |             |
| Aegon - MSCI World EUR TR  | 1,1                 | 16,1 | 6,9                      | -0,5                           | -0,3        |
| Axa - MSCI World EUR TR  | 1,1                 | 17,5 | 6,8                      | -0,5                           | -0,5        |
| Poštová banka - MSCI Daily Net Total Return  | 1,0                 | 15,9 | 8,6                      | 0,1                            | -1,0        |
| ING - EURO STOXX 50 TR   | 0,6                 | 19,9 | 13,6                     | 0,0                            | -0,5        |
| VÚB Generali - MSCI All Country v EUR TR   | 1,2                 | 14,8 | 5,8                      | 0,1                            | 0,3         |
| PRIEMER  | 1,0                 | 17,3 | 8,3                      |                                |             |

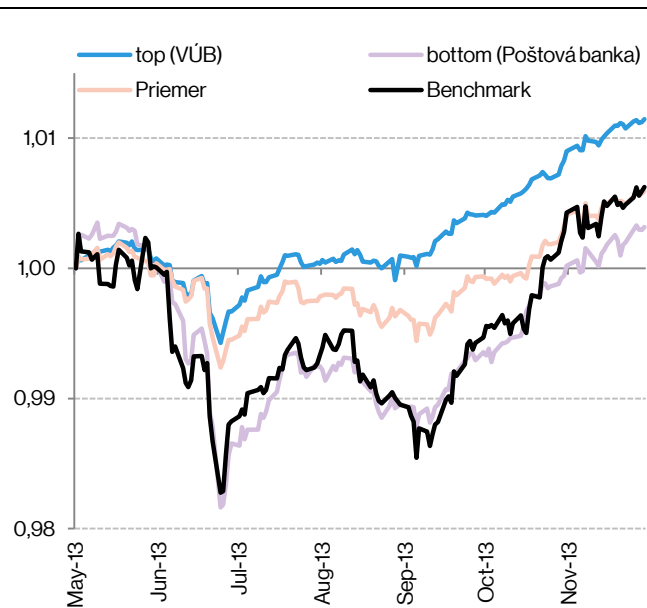
Zdroj: MF SR, NBS, Bloomberg

<sup>1</sup> Metodika zostavenia benchmarku je dostupná na: <http://www.finance.gov.sk/Default.aspx?CatID=9330>

<sup>2</sup> Od mája 2013 je platná aktuálna legislatívna úprava II. piliera, ktorá výrazným spôsobom zmenila rozloženie majetku sporiteľov v jednotlivých fondoch.

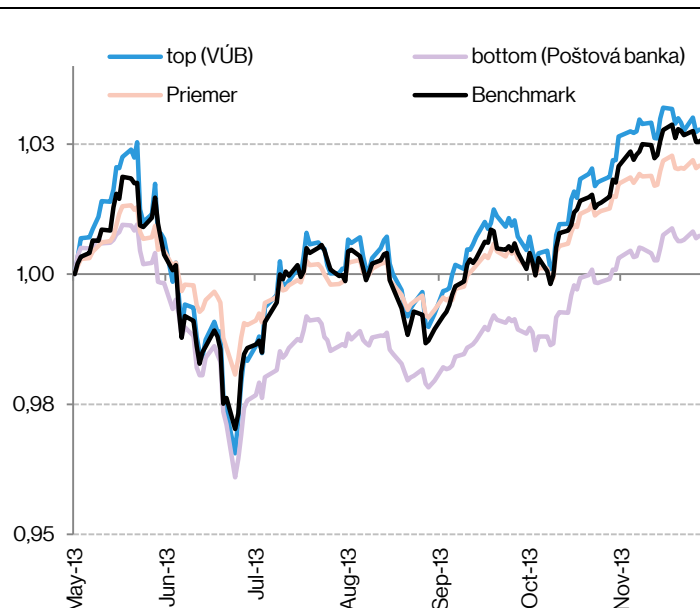
## GRAFY: Porovnanie výkonnosti fondov DSS<sup>3</sup>

### Graf 1: Výnosy dlhopisových fondov (30.4.2013=1)



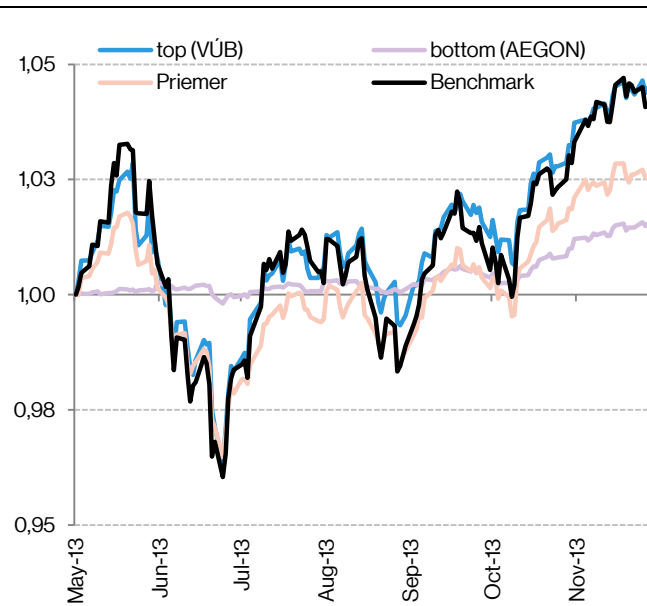
Zdroj: MF SR, NBS, Bloomberg

### Graf 2: Výnosy zmiešaných fondov (30.4.2013=1)



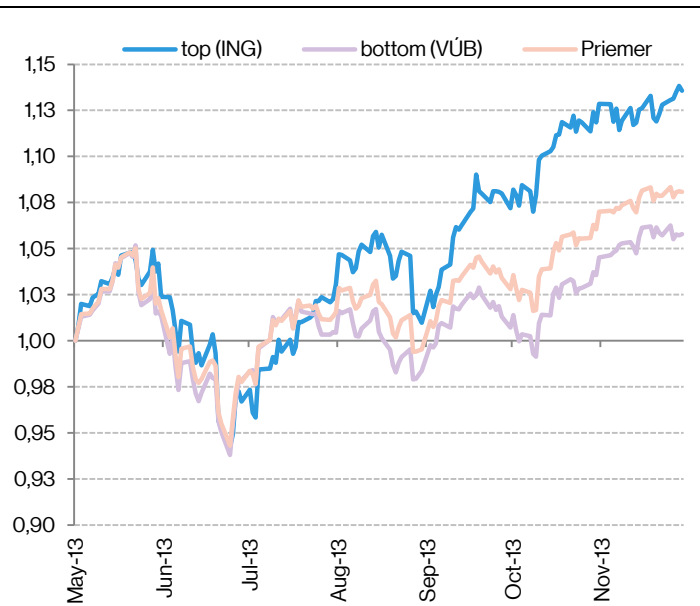
Zdroj: MF SR, NBS, Bloomberg

### Graf 3: Výnosy akciových fondov (30.4.2013=1)



Zdroj: MF SR, NBS, Bloomberg

### Graf 4: Výnosy indexových fondov (30.4.2013=1)



Zdroj: MF SR, NBS, Bloomberg

<sup>3</sup> Na jednotlivých grafoch je zobrazený vývoj aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky (AHDJ) resp. indexu za posledné tri roky. Zobrazené sú: fond, ktorý zaznamenal najvyššiu rast AHDJ, fond ktorý zaznamenal najnižšiu rast AHDJ, priemer danej kategórie fondov a benchmark pre danú kategóriu fondov.