

## Výkonnosť fondov DSS (máj 2014)

Najvýkonnejší fond za máj 2014 bol indexový fond VÚB Generali (3,5%). V ostatných troch kategóriách boli najvýkonnejšie fondy od rôznych spoločností. Poštová banka dosiahla najvyššie mesačné zhodnotenie medzi dlhopisovými (0,9%), VÚB Generali medzi zmiešanými (1,8%) a Allianz medzi akciovými (2,2%) fondmi. Od 1. mája 2013 mala Poštová banka najvyššie zhodnotenie medzi dlhopisovými fondmi (3,3%), VÚB Generali medzi zmiešanými (7,0%) a akciovými (8,8%) fondmi a ING medzi indexovými fondmi (21,1%). Najnižšie výnosy za rovnaké obdobie dosiahla medzi dlhopisovými fondmi ING (1,0%), medzi zmiešanými fondmi Poštová banka (4,1%), medzi akciovými fondmi Aegon (4,7%) a medzi indexovými fondmi VÚB Generali (10,6%).

Výkonnosť vybraných fondov DSS a porovnanie s benchmarkom <sup>1</sup> (k 31.05.2014)						
	výkonnosť fondu (%)			výkonnosť oproti benchmarku (p.b.)		
	1M	12M	od 1.5.2013 <sup>2</sup>	1M	12M	od 1.5.2013
<b>dlhopisové fondy</b>						
AEGON	0.4	2.0	2.2	-0.2	-2.1	-2.0
Allianz	0.4	2.1	2.0	-0.1	-2.0	-2.2
AXA	0.3	1.9	2.1	-0.2	-2.2	-2.0
Poštová banka	0.9	3.3	3.3	0.3	-0.8	-0.8
ING	0.2	1.0	1.0	-0.3	-3.2	-3.1
VÚB Generali	0.6	3.2	3.2	0.0	-1.0	-0.9
PRIEMER	0.4	2.2	2.2	-0.1	-2.0	-1.9
BENCHMARK	0.5	4.1	4.1			
<b>zmiešané fondy</b>						
Poštová banka	1.6	4.3	4.1	-0.1	-2.1	-2.8
ING	1.2	4.6	4.6	-0.4	-1.8	-2.3
VÚB Generali	1.8	6.3	7.0	0.1	-0.1	0.1
PRIEMER	1.5	4.5	4.5	-0.1	-1.9	-2.4
BENCHMARK	1.6	6.4	6.9			
<b>akciové fondy</b>						
AEGON	1.3	4.4	4.7	-1.3	-3.9	-4.6
Allianz	2.2	7.7	7.1	-0.4	-0.6	-2.2
AXA	1.3	4.3	5.3	-1.2	-4.0	-4.0
Poštová banka	2.1	5.3	5.1	-0.5	-3.1	-4.1
ING	1.7	6.8	6.8	-0.9	-1.5	-2.4
VÚB Generali	2.0	7.9	8.8	-0.6	-0.4	-0.5
PRIEMER	1.8	6.1	6.3	-0.8	-2.2	-3.0
BENCHMARK	2.6	8.3	9.3			
<b>indexové fondy</b>						
Aegon - MSCI World EUR TR	3.3	10.3	12.2	0.0	-1.6	-1.1
Axa - MSCI World EUR TR	3.4	10.3	12.3	0.1	-1.6	-1.0
Pošt, banka - MSCI Daily Net TR Europe	2.3	14.4	15.5	0.0	-1.1	-1.7
ING - EURO STOXX 50 TR	2.7	18.3	21.1	0.2	-0.2	-0.7
VÚB Generali - MSCI All Country v EUR TR	3.5	9.2	10.6	0.0	-1.3	-0.9
PRIEMER	3.2	12.2	14.2			

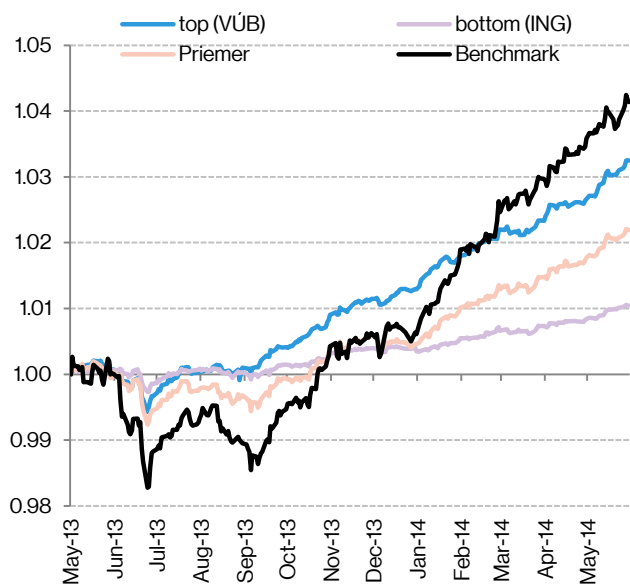
Zdroj: MF SR, NBS, Bloomberg

<sup>1</sup> Metodika zostavenia benchmarku je dostupná na: <http://www.finance.gov.sk/Default.aspx?CatID=9080>

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

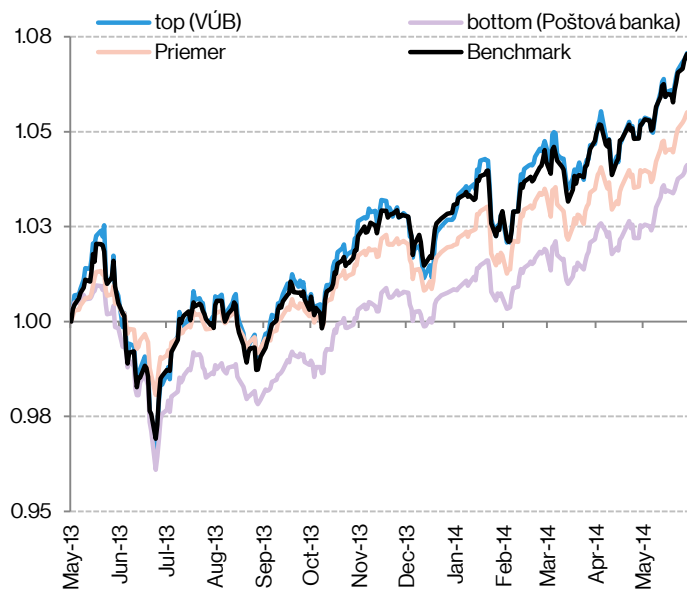
## GRAFY: Porovnanie výkonnosti fondov DSS<sup>3</sup>

Graf 1: Výnosy dlhopisových fondov (30.4.2013=1)



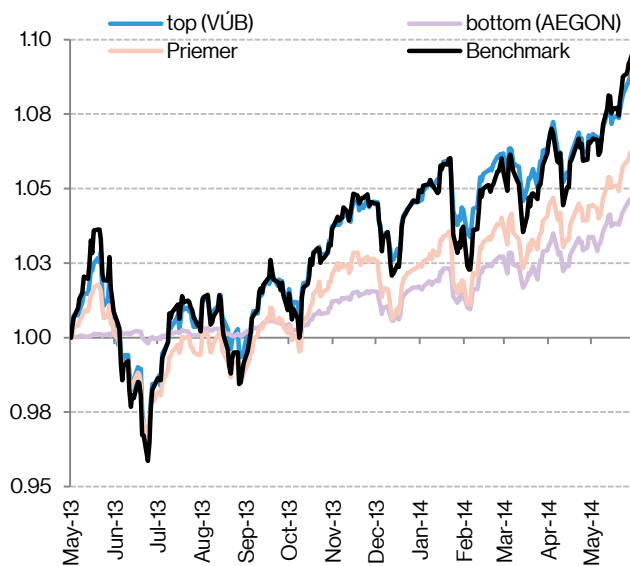
Zdroj: MF SR, NBS, Bloomberg

Graf 2: Výnosy zmiešaných fondov (30.4.2013=1)



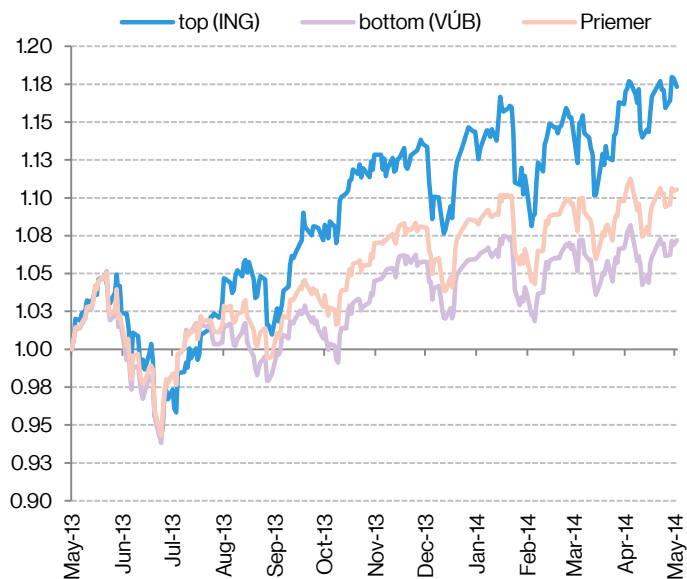
Zdroj: MF SR, NBS, Bloomberg

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.