

Výkonnosť fondov DSS (marec 2016)

Peňažný a dlhopisový trh: V marci dopyt po dlhopisoch krajín eurozóny, štátnych i podnikových, rástol. ECB na marcovom zasadnutí rozhodla znížiť depozitnú sadzbu o 0,1 p.b. na -0,4%, taktiež navýšila objemu nakupovaných dlhopisov zo 60 na 80 mld. eur mesačne a rozšírila nakupované portfólio o podnikové dlhopisy. Tento fakt spolu s vyhlásením Maria Draghiho o tom, že úrokové sadzby zotrávajú na nízkej úrovni ešte veľmi dlho, prispel ku zvýšeniu dopytu po štátnych i podnikových dlhopisoch v krajinách eurozóny. Rizikové prémie 10-ročných dlhopisoch v eurozóne sa tak znížili v priemere o viac ako 0,10%. Výnosy amerických dlhopisov klesali najmä vďaka vyhláseniu Fedu o tom, že úrokové sadzby miesto pôvodne plánovaných štyrikrát zvýši v tomto roku len dvakrát. Výnosy 10-ročných amerických dlhopisov dosahujú 1,77%. Výnos nemeckých 10-ročných dlhopisov klesli na konci marca na 0,14% z 0,31% v strede mesiaca. Slovenské dlhopisy sa obchodovali na konci marca s výnosom 0,36%.

Výkonnosť vybraných fondov DSS a porovnanie s benchmarkom ¹ (k 31.03.2016)							
Rank ⁴		výkonnosť fondu (%)			výkonnosť oproti benchmarku (p.b.)		
		YTD ²	1Y	od 1.5.2013 ³	YTD	1Y	od 1.5.2013
dlhopisové fondy							
1	Poštová banka	1,66	1,07	9,60	-0,12	0,15	-3,59
2	Allianz	1,08	0,91	5,14	-0,70	-0,01	-8,05
3	VÚB Generali	0,85	0,92	7,55	-0,93	0,01	-5,64
4	AXA	0,73	-0,35	4,08	-1,05	-1,26	-9,11
5	ING	0,62	0,58	2,53	-1,16	-0,33	-10,66
6	AEGON	0,60	0,66	5,09	-1,18	-0,26	-8,10
	PRIEMER	0,89	0,54	5,19	-0,89	-0,38	-8,00
	BENCHMARK	1,78	0,92	13,19			
zmiešané fondy							
1	ING	0,97	-2,62	10,42	1,13	0,61	-8,16
2	VÚB Generali	0,16	-5,24	16,45	0,32	-2,00	-2,13
3	Poštová banka	-4,08	-8,79	4,14	-3,92	-5,56	-14,44
	PRIEMER	-0,46	-5,09	11,46	-0,31	-1,86	-7,12
	BENCHMARK	-0,16	-3,23	18,58			
akciové fondy							
1	ING	0,32	-6,17	14,59	2,01	0,48	-8,64
2	AXA	-0,01	-2,95	13,95	1,67	3,70	-9,28
3	AEGON	-1,13	-5,33	10,86	0,55	1,33	-12,37
4	Allianz	-1,16	-10,29	13,78	0,52	-3,64	-9,45
5	VÚB Generali	-1,23	-7,54	16,55	0,45	-0,89	-6,68
6	Poštová banka	-7,25	-15,85	0,81	-5,57	-9,20	-22,42
	PRIEMER	-1,08	-7,62	12,60	0,61	-0,97	-10,63
	BENCHMARK	-1,68	-6,65	23,23			
indexové fondy							
1	Poštová Banka - MSCI TR Europe Euro	-1,29	-10,99	16,90	3,43	3,17	1,67
2	Axa - MSCI World EUR	-2,67	-9,41	27,37	1,08	0,04	-2,88
3	VÚB Generali - MSCI All Country v EUR TR	-2,87	-9,41	25,46	0,18	0,91	-0,73
4	Aegon - MSCI World EUR	-3,02	-9,80	27,42	0,72	-0,35	-2,83
5	ING - EURO STOXX 50 TR Europe	-5,44	-16,65	12,91	-0,35	0,51	-1,33
	PRIEMER	-3,10	-10,64	23,39			

Zdroj: MF SR, NBS, Bloomberg

¹ Metodika zostavenia benchmarku je dostupná na: <http://www.finance.gov.sk/Default.aspx?CatID=9330>; Rozdiel vo výkonnosti oproti benchmarku v niektorých DSS spoločnostiach, ktoré majú vo svojom portfóliu dlhopisy, môže byť ovplyvnený oceňovacou metódou Hold to Maturity.

² Year-to-date (YTD) ukazuje výnosnosť fondu od začiatku roka po koniec reportovaného mesiaca

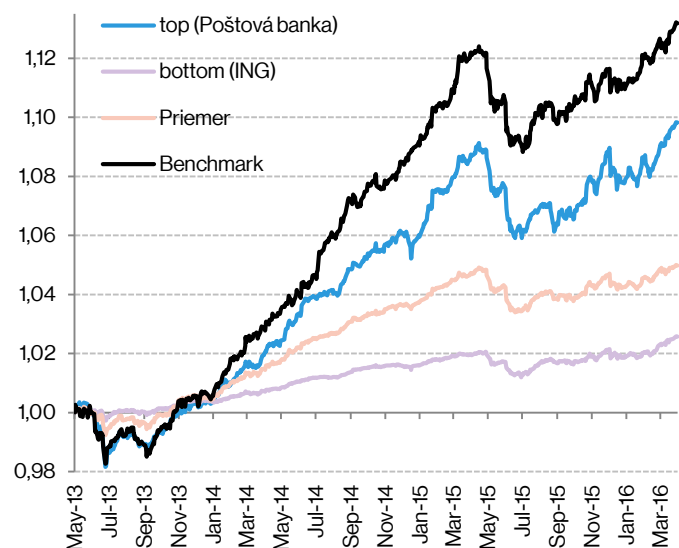
³ Od mája 2013 je platná aktuálna legislatívna úprava II. piliera, ktorá výrazným spôsobom zmenila rozloženie majetku sporiteľov v jednotlivých fondoch.

⁴ Fondy sú zoradené podľa výkonnosti YTD

Akciové trhy sa v marci vrátili k rastu pod vplyvom menovej expanzie ECB. Pozitívne makroekonomické dáta o americkej ekonomike a pomalší návrat Fedu k vyšším úrokovým sadzbám podporili dopyt po rizikových aktívach. Akciovým trhom pomohol aj marcový nárast cien ropy. Naďalej však pretrvávajú obavy z Brexitu a spomaleného rastu ekonomiky v Európe. Európske akciové trhy rástli o 2,01% (Euro Stoxx 50), nemecký o 4,95% (DAX), americkým akciami sa darilo ešte lepšie (S&P 500 +6,6%).

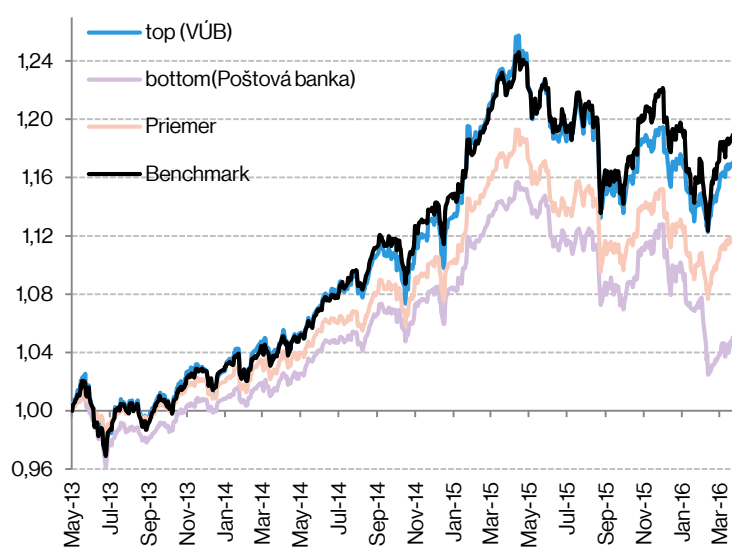
GRAFY: Porovnanie výkonnosti fondov DSS⁵

Graf 1: Výnosy dlhopisových fondov (30.4.2013=1)



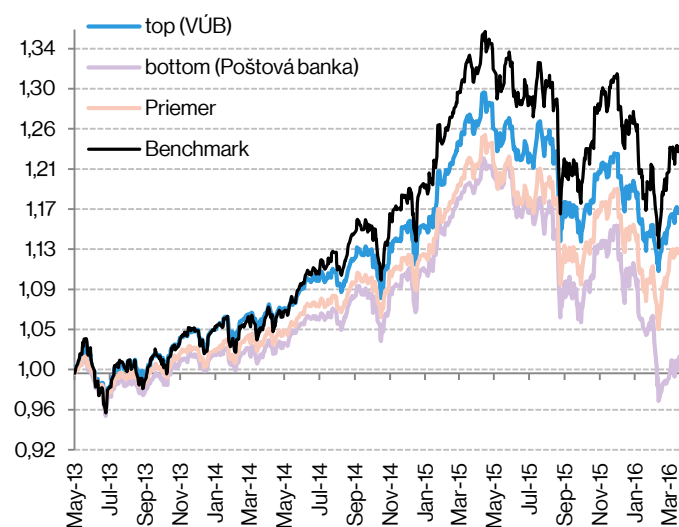
Zdroj: MF SR, NBS, Bloomberg

Graf 2: Výnosy zmiešaných fondov (30.4.2013=1)



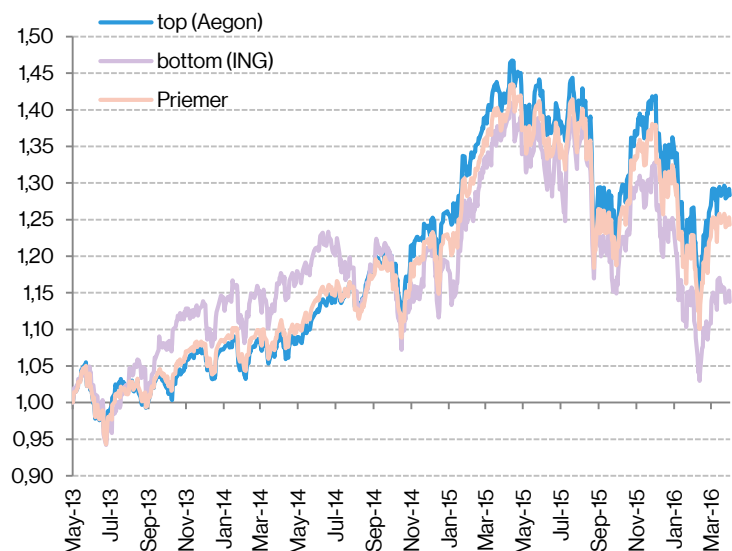
Zdroj: MF SR, NBS, Bloomberg

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

⁵ Na jednotlivých grafoch je zobrazený vývoj aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky (AHDJ) resp. indexu za obdobie od 30.4.2013. Zobrazené sú: fond, ktorý zaznamenal najvyšší rast AHDJ, fond ktorý zaznamenal najnižší rast AHDJ, priemer danej kategórie fondov a benchmark pre danú kategóriu fondov.