

Výkonnosť fondov DSS (apríl 2016)

Peňažný a dlhopisový trh: V apríli trhom dominovali vyššie ceny komodít a očakávaný pomalší rast sadzieb v USA. Aprílové zasadnutie centrálnych bánk neprinieslo nič nové. Guvernér ECB naznačil, že negatívne sadzby s veľkou pravdepodobnosťou zostanú na nízkych úrovniach aj po skončení programu QE. Na druhej strane Atlantiku FED ponechal sadzby na pôvodnej úrovni aj napriek pozitívnym vyhladkam americkej ekonomiky, ktoré sú motivované trhom práce a spotrebou domácností. V súvislosti s blížiacim sa referendom o zotrvaní Británie v Európskom spoločenstve a splátkami gréckeho dlhu, výnosy na európskych vládných dlhopisoch rástli. Tento nárast výnosu reflektuje rastúce rizikové prirážky. Výnos na nemeckom 10-ročnom dlhopise vzrástol na 0,27 % z 0,12 %. Slovenské 10-ročné dlhopisy sa obchodovali s výnosom 0,48 % čo je nárast o 0,12 p.b. oproti predošlému mesiacu.

Výkonnosť vybraných fondov DSS a porovnanie s benchmarkom ¹ (k 31.04.2016)							
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	1,78	1,22	9,73	0,37	0,22	-3,05
2	Allianz	1,11	0,98	5,16	-0,31	-0,02	-7,62
3	VÚB Generali	1,08	1,07	7,80	-0,33	0,07	-4,98
4	AXA	0,70	-0,21	4,05	-0,71	-1,22	-8,73
5	ING	0,60	0,58	2,51	-0,81	-0,43	-10,27
6	AEGON	0,57	0,68	5,06	-0,84	-0,32	-7,72
	PRIEMER	0,93	0,63	5,23	-0,48	-0,37	-7,55
	BENCHMARK	1,41	1,00	12,78			
zmiešané fondy							
1	ING	0,73	-2,96	10,16	0,66	-0,20	-8,69
2	VÚB Generali	0,62	-4,08	16,99	0,55	-1,32	-1,86
3	Poštová banka	-4,52	-9,30	3,66	-4,59	-6,54	-15,19
	PRIEMER	-0,43	-4,81	11,50	-0,49	-2,05	-7,34
	BENCHMARK	0,07	-2,76	18,85			
akciové fondy							
1	ING	0,11	-6,54	14,34	1,22	-0,55	-9,60
2	AXA	0,10	-2,54	14,08	1,22	3,45	-9,86
3	Allianz	0,02	-10,17	15,14	1,14	-4,19	-8,80
4	AEGON	-0,87	-4,56	11,15	0,25	1,43	-12,78
5	VÚB Generali	-0,90	-6,67	16,94	0,21	-0,68	-7,00
6	Poštová banka	-8,45	-17,28	-0,49	-7,34	-11,30	-24,43
	PRIEMER	-0,65	-7,45	13,09	0,47	-1,47	-10,85
	BENCHMARK	-1,12	-5,99	23,94			
indexové fondy							
1	Poštová Banka - MSCI TR Europe Euro	-1,48	-10,41	16,68	1,44	2,18	-0,73
2	Axa - MSCI World EUR	-2,57	-8,05	27,50	0,18	-0,18	-4,10
3	VÚB Generali - MSCI All Country v EUR TR	-2,69	-8,14	25,69	-0,55	1,18	-1,68
4	Aegon - MSCI World EUR	-3,08	-8,63	27,35	-0,33	-0,76	-4,26
5	ING - EURO STOXX 50 TR Europe	-3,72	-13,51	14,96	0,15	0,76	-0,74
	PRIEMER	-2,76	-9,09	23,83			

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

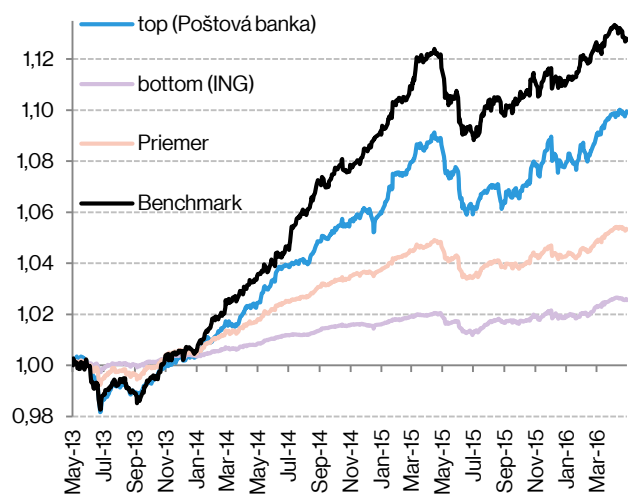
³ Od mája 2013 je platná aktuálna legislatívna úprava II. piliera, ktorá výrazným spôsobom zmenila rozloženie majetku sporiteľov v jednotlivých fondoch.

⁴ Fondy sú zoradené podľa výkonnosti YTD

Akciové trhy zaznamenali v apríli výpredaj, dôvodov je viacero. Snaha o vyjednávania členov OPEC-u o zamrazení produkcie ropy sú naďalej bez úspešné. K pozitívnemu sentimentu investorov neprispelo ani zverejnenie výsledkov veľkých spoločností, kde najväčšie straty zaznamenal ťažobný priemysel. MMF zrevidovalo vyhlídky na globálnu ekonomiku smerom nadol. Európske akciové trhy rástli o 0,77 % (Euro Stoxx 50), nemecké o 0,74 % (DAX). Cena ropy Brent v apríli vzrástla o 21,5% na úroveň 48,5 USD/barrel.

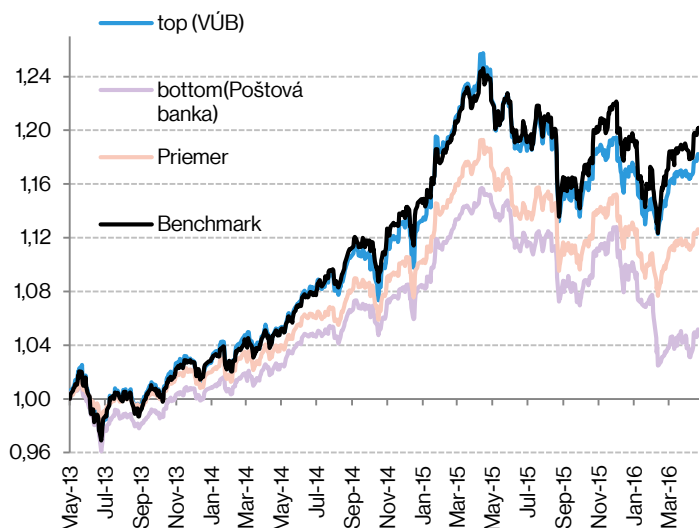
GRAFY: Porovnanie výkonnosti fondov DSS⁵

Graf 1: Výnosy dlhopisových fondov (30.4.2013=1)



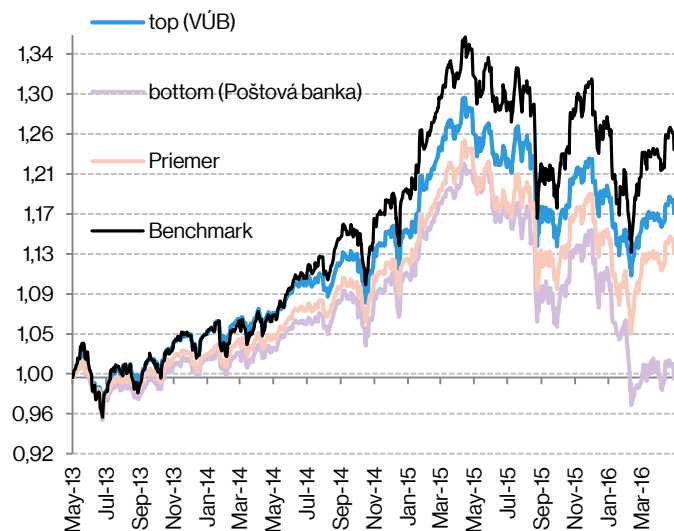
Zdroj: MF SR, NBS, Bloomberg

Graf 2: Výnosy zmiešaných fondov (30.4.2013=1)



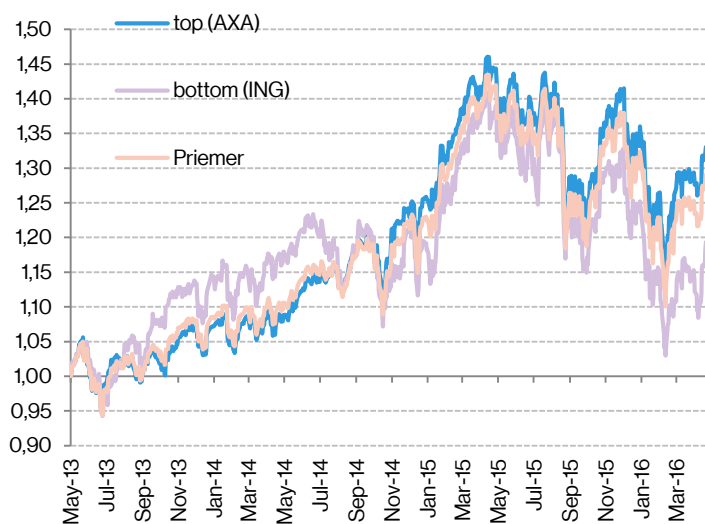
Zdroj: MF SR, NBS, Bloomberg

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.