

Výkonnosť príspevkových fondov DDS (marec 2016)

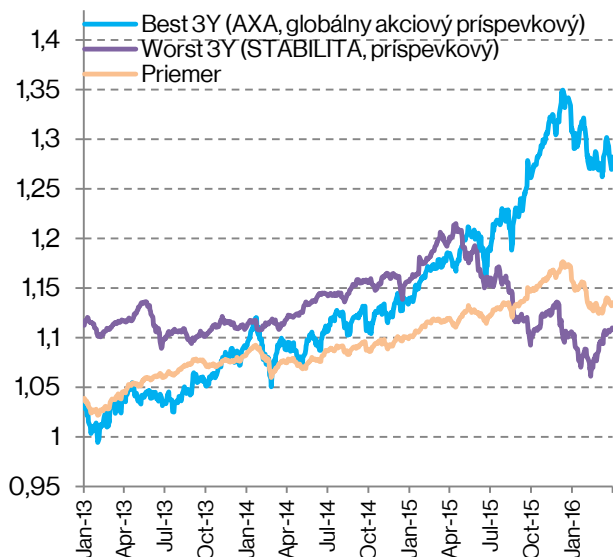
Peňažný a dlhopisový trh: V marci dopyt po dlhopisoch krajín eurozóny, štátnych i podnikových, rástol. ECB na marcovom zasadnutí rozhodla znížiť depozitnú sadzbu o 0,1 p.b. na -0,4%, taktiež navýšila objemu nakupovaných dlhopisov zo 60 na 80 mld. eur mesačne a rozšírila nakupované portfólio o podnikové 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 DDS ku dňu 31.03.2016					
	Podiel na celkových aktívach III. piliera (%)	výkonnosť fondu (%)			
		1M	12M	3Y	per annum
AXA, globálny akciový	2,0	1,5	-5,8	14,3	4,5
AXA, príspevkový doplnkový	11,8	1,1	-2,2	6,6	2,2
Tatra banka, Comfort life 2020	0,9	0,3	0,0	0,0	0,0
Tatra banka, Comfort life 2050	0,9	1,2	0,0	0,0	0,0
Tatra banka, Standard life	1,0	0,2	0,7	3,9	1,3
Tatra banka, Comfort life 2040	6,0	2,3	-4,7	2,5	0,8
Tatra banka, Comfort life 2030	21,0	1,1	-2,8	3,5	1,2
Tatra banka, zaistený príspevkový	1,9	0,1	0,5	8,3	2,7
ING Tatry - Sympatia, konzervatívny príspevkový	7,0	0,2	0,6	3,8	1,2
ING Tatry - Sympatia, rastový príspevkový	2,4	2,8	-6,0	12,7	4,1
ING Tatry - Sympatia, vyvážený príspevkový	29,4	1,0	-3,1	5,9	1,9
STABILITA, akciový príspevkový	0,5	2,7	-12,5	-0,3	4,1
STABILITA, príspevkový	15,9	2,0	-7,7	-0,8	-0,3
PRIEMER		1,2	-3,6	4,3	1,4

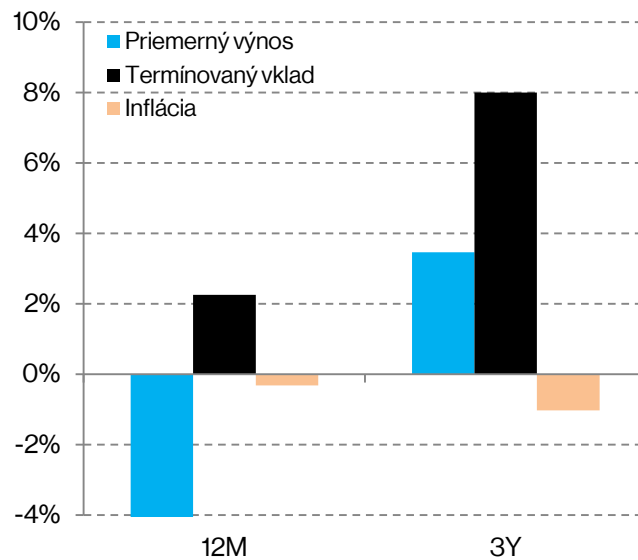
Akciové trhy sa v marci vrátili k rastu pod vplyvom menovej expanzie ECB. Pozitívne makroekonomické dáta o americkej ekonomike a pomalší návrat Fedu k vyšším úrokovým sadzbám podporili dopyt po rizikových aktívach. Akciovým trhom pomohol aj marcový nárast cien ropy. Nadalej však pretrvávajú obavy z Brexitu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

GRAFY: Porovnanie výkonnosti fondov DDS

Graf 1: Výnosy príspevkových fondov (31.12.2011=1)



Graf 2: Porovnanie priemernej výkonnosti fondov s výnosmi termínovaných vkladov¹ a infláciou (február 2016²)



¹ Termínované vklady so splatnosťou do 5 rokov vrátane.

² Údaje o termínovaných vkladoch a inflácii sú k dispozícii približne s mesačným oneskorením oproti údajom o výkonnosti fondov