

Výkonnost účastnických fondů v roce 2015

Komentář k vývoji na dluhopisových trzích v roce 2015

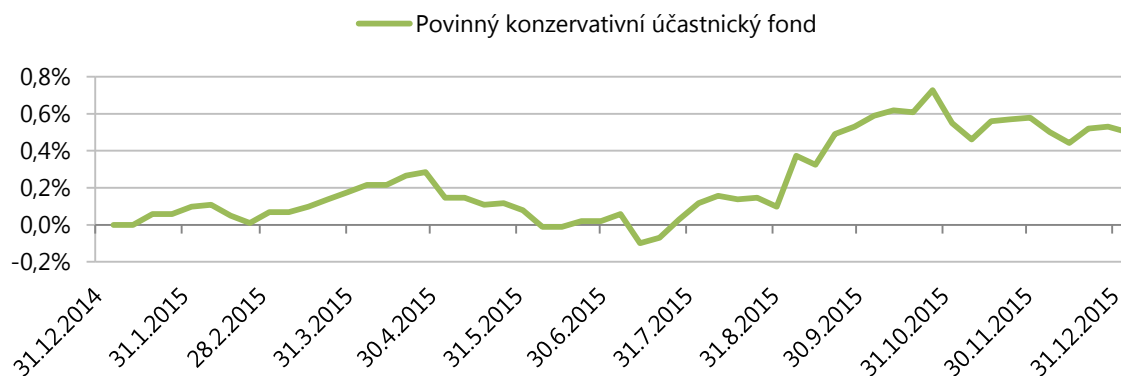
Centrální banky vyspělých zemí pokračovaly v boji proti nulové inflaci uvolněnou měnovou politikou a nadále držely úrokové sazby na historických minimech. Výnosy na dluhopisovém trhu pokračovaly v dalších poklesech. Desetiletý český státní dluhopis se na konci roku obchodoval s 0,6% výnosem, což patřilo mezi nejnižší na světě. Levněji se financovalo už jen Švýcarsko a Japonsko. Konzervativní investiční strategie do dluhopisů s nízkou mírou rizika přinášely na konci roku výnosy odpovídající současnému nízkoúrokovému prostředí.

Výkonnost obhospodařovaného fondu bez akciové složky

Výkonnost Povinného konzervativního fondu reflektovala situaci na peněžním trhu. Do srpna 2015 stagnovalo zhodnocení fondu a k výraznějšímu pohybu došlo až v září, kdy prudce narostly ceny dluhových instrumentů. Rok 2015 Povinný konzervativní fond zakončil s 0,5% zhodnocením, což je mírně nad úrovní inflace v uplynulém roce.

Cílem investiční politiky Povinného konzervativního fondu je dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů s kvalitním ratingem na investičním stupni povoleném zákonem o doplňkovém penzijním spoření.

Výkonnost fondu bez podílu akcií v roce 2015



Komentář k vývoji na akciových trzích v roce 2015

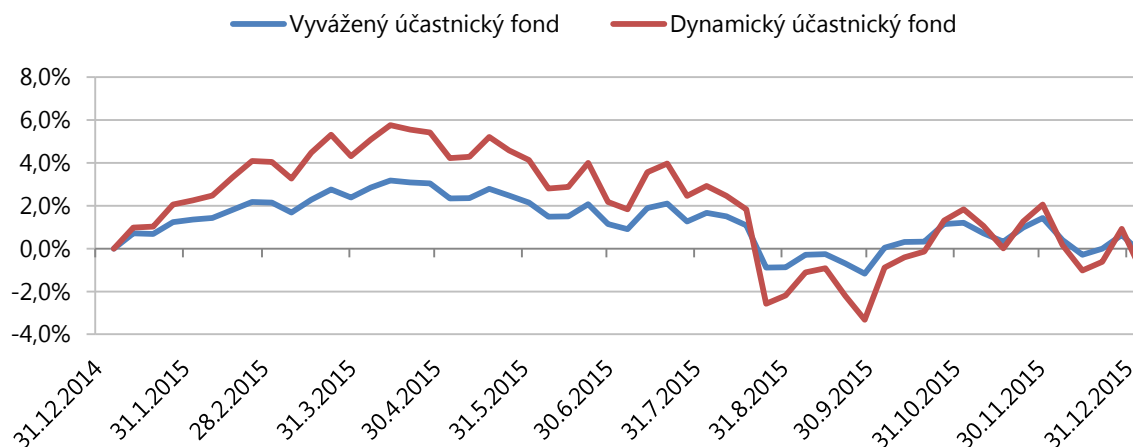
První čtvrtletí uplynulého roku bylo ve znamení silného růstu napříč akciovými i dluhopisovými trhy, který byl tažen zejména uvolněnou měnovou politikou centrálních bank. Evropské akcie dosáhly svého maxima v polovině dubna, kdy za tyto čtyři měsíce výrazně zhodnotily o pětinu hodnoty, zatímco ty zámořské pouze stagnovaly. Napjatá situace ohledně eskalující řecké dluhové krize přispěla ke zvýšené volatilitě na finančních trzích. Devalvace čínské měny a nejistota o budoucím vývoji druhé největší ekonomiky světa spustila výprodeje napříč regiony a všemi třídami aktiv. Během několika srpnových dní americké akcie propadly o 10 % v závěsu za evropskými, které umazaly dokonce 13 %. Podobně propadly i akcie na rozvíjejících se trzích. Světové akcie jako celek reprezentované indexem MSCI ACWI odepsaly v roce 2015 -0,7 %.

Výkonnost obhospodařovaných fondů s akciovou složkou

Výkonnost penzijní jednotky Dynamického a Vyváženého účastnického fondu zakončily rok 2015 se záporným zhodnocením. Kurz jednotky Dynamického fondu meziročně oslabil o -1 % a Vyváženého fondu o -0,3 %. Tato portfolia zahrnují akciovou složku, která má nejvýznamnější vliv na výkonnost těchto fondů. Vyvážený fond investuje 32 % svého portfolia do akcií a Dynamický fond obsahuje 62 % akcií ve svém portfoliu.

V uplynulém roce bylo nejsilnějším čtvrtletím hned to první, kdy Dynamický fond získal 4,3 % a Vyvážený fond 2,4 %. Svého maxima fondy dosáhly v polovině dubna 2015, kdy se Dynamický fond přiblížil 6% zhodnocení a Vyvážený fond připisoval více než 3 %. Akciový trh byl od května v negativním duchu a za druhý a třetí kvartál fondy své dosavadní zisky odepsaly. V posledním čtvrtletí výkonnost fondů již pouze stagnovala a v samotném závěru roku nedokázaly udržet kladné zhodnocení za daný rok.

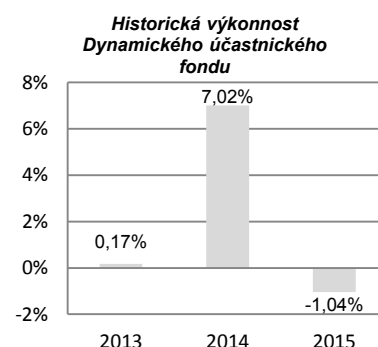
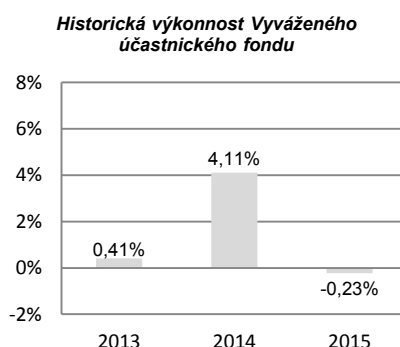
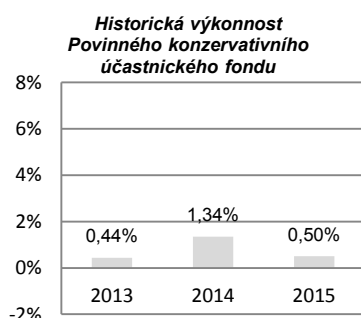
Výkonnost fondů s podílem akcií v roce 2015



Historická výkonnost účastnických fondů

Nejúspěšnějším rokem byl pro účastnické fondy rok 2014, kdy prostředky v Povinném konzervativním fondu dosáhly 1,34 %. Prostředky ve Vyváženém účastnickém fondu byly zhodnoceny 4,1 % a v Dynamickém účastnickém fondu 7,0 %.

Od založení (1. 1. 2013) dosahují účastnické fondy následující výkonnosti: Povinný konzervativní fond 2,3 %, Vyvážený účastnický fond 4,3 % a Dynamický účastnický fond 6,1 %.



Dynamický a Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření představují investiční strategie s dlouhým investičním horizontem. Tyto strategie jsou spjaté s vyšší očekávanou výnosností v dlouhodobém horizontu za cenu vyšší míry akciového rizika a zvýšené volatility (kolísavosti) kurzů penzijních jednotek těchto fondů v závislosti na vývoji finančních trhů.

Další detaily k portfoliím jsou k nalezení v profilech jednotlivých účastnických fondů.