

Šlágrom boli zlato a komodity

Dobry vlašajšok pomohol akciám vymazať straty spred krízy

Situácia okolo podielových fondov sa vlni zastabilizovala. Podľa súhrnu čistých predajov do fondov prišlo cez 400 miliónov eur, spolu tak k 31. decembru 2010 pre najväčších investorov spravovali 4,49 miliardy eur. Vyplýva to z predbežných údajov zverejnených Slovenskou asociáciou správcovských spoločností.

Vlašajšok prial rizikovejším fondom, naopak, opatrní investori si polepšili často len nepatrne. Na Slovensku dostupné akciové fondy zvýšili svoju hodnotu v priemere o 20 percent. Prvé štyri najlepšie zarabujúce fondy sú pritom zamerané na luxusné tovary alebo zlato. KBC Equity Fund Luxury Goods, ING Invest Prestige & Luxe, PIA – Gold Stock (plne rastový) a PIA – Gold Stock (výnosový) vďaka tomu dokázali za rok zvýšiť hodnotu podielovej jednotky najmenej o 45 percent.

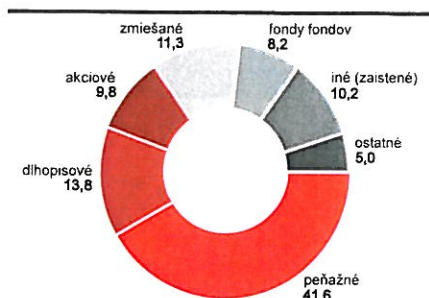
Fondy zamerané na komodity by vo všeobecnosti mali mať podľa Maroša Kútnika z finančno-poradenskej firmy Partners Group zelenú aj v najbližších rokoch: „Komodit stále ubúda, čo tlačí na rast ich cien. Pri dlhodobom investovaní preto môžu zabezpečiť výnos päť až osem percent ročne.“

Cez hranicu výnosu 40 percent sa dokázal prehupnúť ešte aj Raiffeisen-Russland-Aktien. Práve fondy zamerané na akcie východnej Európy, Turecka či Ruska patria k ďalšej najpočetnejšej skupine fondov z 30 najvýnosnejších.

V zásade sa vďaka vlašajším dvojicferným

Kam investujú Slováci

(%, stav ku koncu 2010, podiel podľa typov fondov z celkového objemu aktív v správe)



PRAMEN: SASS

TREND



rastom väčšine rizikovejších fondov podarilo zmazať straty, ktoré utrpeli po vypuknutí krízy na jeseň 2008.

Jednoznačne najpredávanejším fondom vlašajška bol TAM – Euro dlhopisový plus, ktorý takmer pokoril čistými predajmi 100-miliónovú hranicu. Dvomi ďalšími fondmi – SPORO Eurový peňažný a Konzervatívne portfólio od VÚB AM – presiahli čisté predaje 50 miliónov, tesne pod túto sumu sa dostal Naš prvý realitný fond od správcu Prvá penzijná. Predaj 10 miliónov eur pokorilo spolu 17 fondov. Z pohľadu správcov trh valcovali ČSOB Asset Management, Tatra Asset Management a VÚB Asset Management.

Peňažné a dlhopisové fondy investovaniu na Slovensku dominujú už historicky. Najvýraznejšie to platí pre tie pod správou troch dlhodobo najplyvnejších správcov pôsobiach pri najväčších bankách: Slovenskej sporiteľni, VÚB a Tatra banke. To sa nezmenilo ani v uplynulom roku.

Tieto fondy však investorov veľmi nepotešili. Peňažné si v priemere polepšili o percento, dlhopisové o dve. Ani vyhladky na tento rok nevyzerajú ružovo. Tohtoročnú očakávanú infláciu vo výške okolo 3,5 percenta zrejme väčšina z nich nepokorí.

Investorov nepotešili ani v posledných rokoch obľúbené zaistené fondy, ktorých priemerné zhodnotenie dosiahlo 0,5 percenta. Ich podiel pritom ku koncu vlašajška prekročil 10 percent zo stavu majetku v správe, čo je viac ako napríklad podiel akciových fondov.

(xm)

Najpredávanejšie podielové fondy

(k 31. decembru 2010)

Fond	Správca	Čisté predaje v SR za 12 mes. (mil. €)	Hodnota podielu (€)	Čistá hodnota aktív v SR (mil. €)	Výkonnosť ¹ (%)				Poplatky (%)		
					1 týždeň	1 mesiac	6 mesiacov	1 rok	3 roky (p.a.)	Maximálny vstupný	Správa a depozitár
Euro dlhopisový plus	TAM	96,95	0,07074	289,75	-0,18	-0,01	0,14	2,24	2,24	0,00	1,13
Eurový peňažný fond	AM SLSP	53,08	0,04415	509,64	0,03	0,05	0,75	1,42	2,14	0,25	0,70
Konzervatívne portfólio	VÚB AM	50,48	0,03572	177,37	-0,05	0,08	1,31	1,22	0,73	0,50	0,85
Naš prvý realitný fond	Prvá penzijná	48,10	0,04279	96,42	0,00	0,09	2,66	7,42	5,83	2,50	2,38
Zaistený fond II.	TAM	35,00	0,03472	83,82	-0,07	0,03	0,16	0,35	0,92	0,00	1,05
Peňažný Eurový fond	VÚB AM	34,56	0,04139	387,54	0,01	0,04	0,57	0,87	0,57	0,25	0,53
SmartFund	TAM	30,42	0,10251	31,02	0,48	-0,15	3,60	-	-	0,00	0,97
Spoločensky zodpovedný fond	TAM	19,08	0,09935	18,74	-0,36	-0,17	-	-	-	0,00	1,30
Dlhopisový konvergentný fond	VÚB AM	16,68	0,03374	94,05	0,27	0,41	4,72	6,65	-2,66	1,50	1,20
Vyvážený rastový fond	VÚB AM	15,92	0,04179	67,42	-1,12	0,39	7,63	16,89	-1,54	3,30	2,25

¹ Výkonnosť už zohľadňuje strhnutý poplatok za správu a depozitára
PRAMEN: Slovenská asociácia správcovských spoločností