

VZOR

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

SOLID - dlhopisový garantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060014

Stav ku dňu

30.06.2015

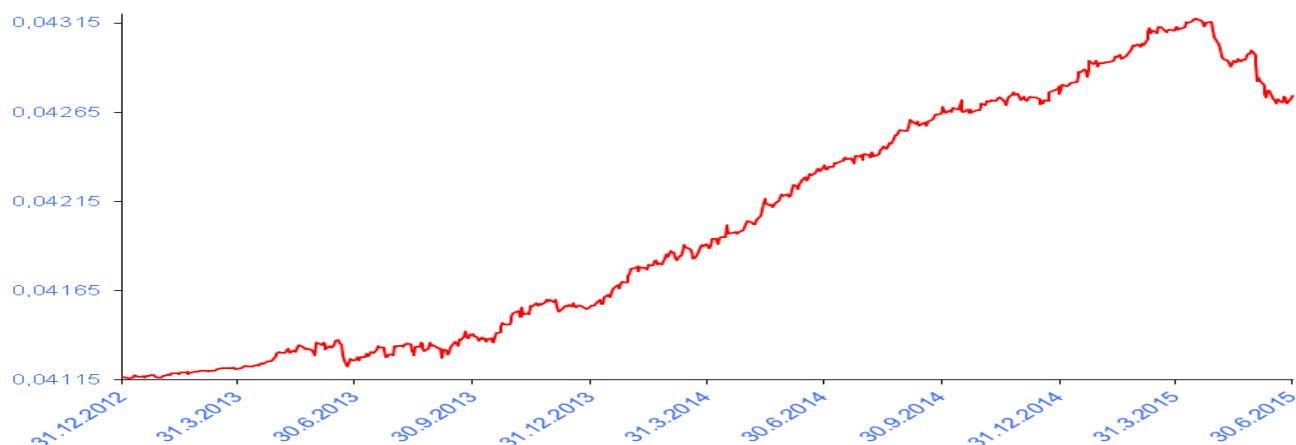
a) Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období

Na situáciu na finančných trhoch v priebehu prvého polroka mala hlavný vplyv ECB, keď sa rozhodla spustiť klasické kvantitatívne uvoľňovanie (QE) a navýšiť svoju bilanciu do jesene 2016 o 1,1 bln. Eur. Veľký vplyv na vývoj na finančných trhoch mal najmä rusko-ukrajinský konflikt a následné sankcie, ktorými Rusko stratilo prístup na finančné trhy. Rokovania medzi Gréckom a medzinárodnými veriteľmi boli ďalším zdrojom volatility. Krajina bola blízko bankrotu. Výsledkom nekončiacich rokovaní je však nový záchranný program vo výške 86 mld. eur. Európska centrálna banka (ECB) aj Americká centrálna banka (FED) ponechali v priebehu obdobia úrokové sadzby bez zmeny. Netreba však zabúdať ani na rozdiely vo vývoji týchto dvoch ekonomík. Kým kľúčová úroková sadzba ECB v najbližšom období neporastie, úrokové sadzby v USA by podľa viacerých analytikov mali začať rásť už na jeseň. Ekonomika eurozóny by podľa Medzinárodného menového fondu (MMF) mala v tomto roku vzrásť o 1,5 %, v budúcom roku o 1,7 %. Zo strednodobého hľadiska však MMF vidí potenciál rastu iba na úrovni 1,0 %. Inflácia v eurozóne by mala podľa MMF v budúcom roku stúpnuť na 1,1 % z tohtoročnej nulovej úrovne. Aj keď bude inflácia ďalej rásť, je predpoklad, že výnosy dlhopisov budú mať priestor na rast až ku koncu QE, resp. po skončení QE. Prostredie pre investície do akciových nástrojov zostáva podľa vyjadrení viacerých analytikov pomerne priaznivé, keďže ceny energií, ropy a základných materiálov sa nachádzajú na niekoľkoročných minimách. Hodnota spravovaného majetku vo fonde k 30.06.2015 bola 514 500 706,87 EUR a hodnota dôchodkovej jednotky bola 0,042744 EUR.

Na meranie trhového rizika je použitá metóda absolútnej hodnoty v riziku s nasledovnými parametrami: jednostranný interval spoľahlivosti 99 %, časový horizont 20 obchodných dní, dátové súbory sú aktualizované najmenej raz za štvrtrok. Pákový efekt nebol použitý.

FOND	MIN(vyuzitie limitu)	MAX(vyuzitie limitu)	AVG(vyuzitie limitu)
SOLID	0,2% (-)	0,55% (-)	0,28% (-)

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Martin Mečiar

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/20668 402

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Martin Mečiar

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/20668 402