

## VZOR

## Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

VITAL - akciový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060014

Stav ku dňu

30.06.2016

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

Prvý polrok 2016 priniesol na finančné trhy plno zvrátov a značnú volatilitu. Úvod roka bol poznačený obavami z vývoja čínskej ekonomiky a spolu s poklesom cien na akciových trhoch klesali aj ceny komodít. Cena ropy (WTI) sa dostala až na úroveň 26,5 USD/barel a dosiahla úroveň naposledy videnu v roku 2003. Americké indexy klesli na 2-ročné minimum. V prípade európskych indexov sme registrovali takmer 3-ročné a v prípade rozvíjajúcich sa trhov takmer 7-ročné minimá. V marci ECB pristúpila k ďalšiemu uvoľneniu svojej menovej politiky, keď kľúčovú depozitnú sadzbu stlačila hlbšie do záporu a taktiež avizovala spustenie dlhodobých refinančných operácií, ktoré by umožnili bankám požičovať si u ECB za nulovú, dokonca zápornú depozitnú sadzbu. Nečakanou udalosťou bolo odhlasovanie odchodu Britov z Európskej únie v referende o členstve v únii. Brexit zatiaľ zostáva veľkou neznámou a ešte väčšou neistotou pre nadchádzajúce mesiace. Predpokladá sa, že ECB bude chcieť v najbližších mesiacoch vyčkávať až keď budú známe výsledky prvých post-brexítových podnikateľských nálad z hlavných ekonomík eurozóny. Ak by sa ukázalo, že má britské referendum výrazný dopad na investičnú aktivitu v eurozóne, prvou reakciou ECB by bolo pravdepodobne predĺženie QE do druhej polovice roku 2017. Brexit ovplyvnil aj situáciu na druhej strane Atlantiku, kde pravdepodobnosť zvýšenia sadzieb v USA v roku 2016 klesla na minimum. Na trhu dlhopisov sme zaznamenali po výsledkoch Brexitu značné pohyby, keď výnosy štátnych dlhopisov „core krajín“ klesali a naopak výrazne vzrástli rizikové prirážky pri krajinách „periférie“. Následne sa situácia upokojila a výnosy krajín „periférie“ sa taktiež dostali na historické minimá. Naďalej pretrvávajúci prebytok likvidity sa odrazil v klesajúcich výnosoch a rastúcich cenách dlhopisov, čo malo priaznivý vplyv najmä na hospodárenie majetku v SOLID- dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde.

Čistá hodnota spravovaného majetku vo fonde k 30.06.2016 bola 50 498 948,58 EUR a hodnota dôchodkovej jednotky bola 0,040213 EUR.

Na meranie trhového rizika je použitá metóda absolútnej hodnoty v riziku s nasledovnými parametrami: jednostranný interval spoľahlivosti 99 %, časový horizont 1 obchodný deň, dátové súbory sú aktualizované mesačne. Pákový efekt nebol použitý.

**FOND MIN**

VITAL 2,73 %

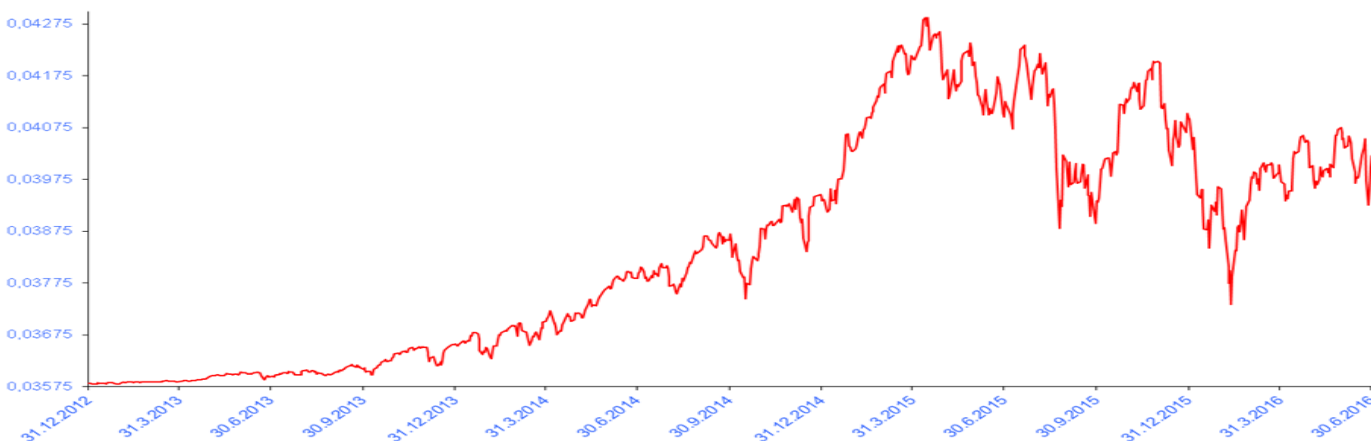
**MAX**

2,92 %

**AVG**

2,83 %

## 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