

Dof (HNS) 28-02

Strana 1/3

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

INDEX - indexový negarantovaný d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

S0204120053

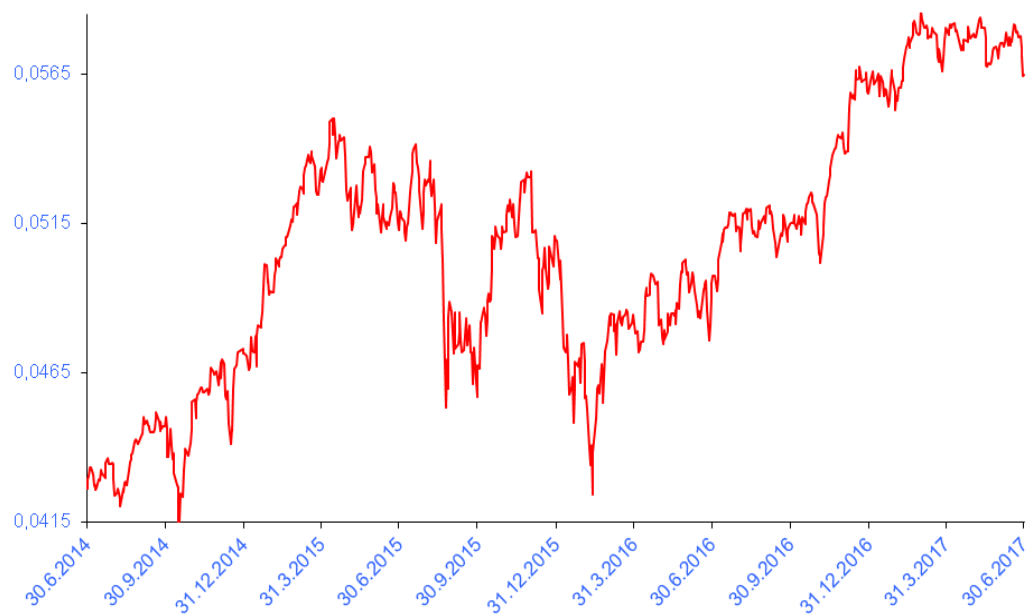
Stav ku dňu

30.6.2017**1. Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období**

V prvom polroku 2017 prevládala na finančných trhoch optimistická atmosféra. Podporili ju aj politické udalosti, ktoré sa udiali v jeho priebehu. Boli to hlavne výsledky prezidentských volieb vo Francúzsku, kde sa centrista Emanuel Macron stal novým francúzskym prezidentom a taktiež výsledky volieb v Holandsku, kde voliči odmietli populizmus. Pozitívne smerovanie trhov neohrozili ani kroky Veľkej Británie (aktivácia článku 50. lisabonskej zmluvy o vystúpení z EU, predčasné voľby a neistota vyplývajúca z ich výsledkov). Hlavné akciové indexy sa pohybovali v blízkosti historických maxima (Dow Jones prekročil 21 500 bodov, DAX prekročil 12 800 bodov). V prvom polroku FED zvýšil oficiálne sadzby 2x o 25bp na úroveň 1% -1,25%. Zároveň ponechal svoje prognózy strednodobých úrokových mier nezmenené. To zahŕňa ďalšie zvýšenie sadzieb tento rok ešte o 25bps a v každom roku 2018 a 2019 o ďalších 75bps. ECB na svojich zasadnutiach ponechala nastavenie sadzieb i kvantitatívneho uvoľňovania (QE) bezo zmien a zásadne sa počas polroka nezmenila ani komunikácia. Prezident ECB Mario Draghi však na konci júna zaskočil trhy, keď povedal, že namiesto deflačných tlakov začínajú pôsobiť proinflačné tlaky. Súčasne dodal, že v takom prípade môže centrálna banka prispôbiť svoju menovú politiku. Vrátila sa tak do hry možnosť rýchlejšieho útlmu QE. Aj keď sa ostatní bankári z ECB snažili trh upokojiť, že išlo o nedorozumenie, je možné že QE sa obmedzí z 60 na 40 mld. Eur už na jeseň. Inflácia v eurozóne v priebehu prvého polroka dosiahla limit 2%, ktorý si stanovila ECB, ale polrok ukončila vo výške 1,3%. Nezamestnanosť v eurozóne klesla na 9,3% - najnižšia od roku 2009. Extrémne pozitívne dáta priniesli aj nemecké IFO indexy, keď zaznamenali nové maximum, (pričom hodnotenie súčasného vývoja je najvyššie od roku 1991). Na trhu dlhopisov sme zaznamenali hlavne v súvislosti s voľbami vo Francúzsku značné pohyby, keď výnosy štátnych dlhopisov „core krajín“ klesali a naopak výrazne vzrástli rizikové prirážky pri krajinách „periférie“. V súvislosti s dobrou situáciou na trhu práce, pozitívnym ekonomickým vývojom, predpokladom postupného utlmovania QE a rastom inflácie očakávame, že výnosy dlhopisov budú naďalej postupne rásť.

Čistá hodnota spravovaného majetku vo fonde k 30.06.2017 bola 25 772 120,35 EUR a hodnota dôchodkovej jednotky bola 0,056466 EUR.

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky



3. Informácie týkajúce sa merania a riadenia rizík v dôchodkovom fonde

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 | Max |
| Index | 4,37% |

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