

Dof (HNS) 28-02

Strana 1/3

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060016

Stav ku dňu

30.6.2019

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

Po prepade v závere minulého roka došlo začiatkom roka k výraznému ukludneniu situácie na kapitálových trhoch. Prejavilo sa to najmä v utíšení búrky okolo americko čínskej obchodnej vojny. Pozitívnu náladu neskôr podporilo aj oddialenie dohody o Brexite na október, čo uvoľnilo napätie z hrozacej zlej – prípadne žiadnej dohody o rozchode Veľkej Británie s Európskou Úniou. Úvod mája však priniesol trhom studenú sprchu v podobe vyhlásenia o okamžitom zvýšení ciel na dovoz čínskych výrobkov v hodnote 200 mld USD do USA. Obavy z ďalšieho vývoja sa potom prejavili do zvýšenej volatility na akciových i dlhopisových trhoch.

Koniec prvého polroka sa niesol v znamení mierneho optimizmu, keď sa USA a Čína dohodli na obnovení rokovaní o obchodných clách a dočasnom „pokoji zbraní“. Záver polroka nám priniesol aj nové očakávania v súvislosti s výškou základných úrokových sadzieb v Európe a v USA. Ešte začiatkom roka sa očakávalo, že úrokové sadzby v USA budú postupne rásť, nakoniec však k žiadnej zmene sadzieb neprišlo. Predpokladá sa že v druhom polroku príde, naopak, k ich poklesu. Pre európske sadzby bol dôležitý termín polovica júla, kedy mala zasadať ECB a rozhodnúť o ďalšom vývoji úrokových sadzieb v EMÚ. Nakoľko rast hospodárstva ani výška inflácie nedosahovali požadované úrovne, nepredpokladalo sa, že ECB príde s úpravami sadzieb smerom nahor. Nedostatočné fundamenty sa prejavili na európskom dlhopisovom trhu poklesom výnosov o vyše 60 bps oproti záveru minulého roka, keď 10 ročné nemecké vládne dlhopisy zdraželi a ich výnosy poklesli z 0,238 % p.a. až na úroveň -0,329 % p.a. Výnosy talianskych 10 ročných vládnych dlhopisov taktiež poklesli (aj napriek neistote v súvislosti so schválením štátneho rozpočtu), z úrovne 2,739 % až na 2,099 %. Americké 10 ročné vládne dlhopisy sa z úrovne 2,685 % dostali až na úroveň 2,006 %.

Celkovo možno skonštatovať, že po výrazne negatívnom závere minulého roka sa nálada na akciových trhoch výrazne zlepšila: americký S&P vzrástol o 18,35 %, európsky Eurostoxx 50 pridal 16,31 % a japonský Nikkei rástol o slušných 6,30 %. Kurz EUR voči USD zoslabil o 0,62 % na 1,1373 EUR/USD.

Čistá hodnota majetku dôchodkového fondu dosiahla ku koncu polroka 2019 hodnotu 612 577 013,42 EUR.

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

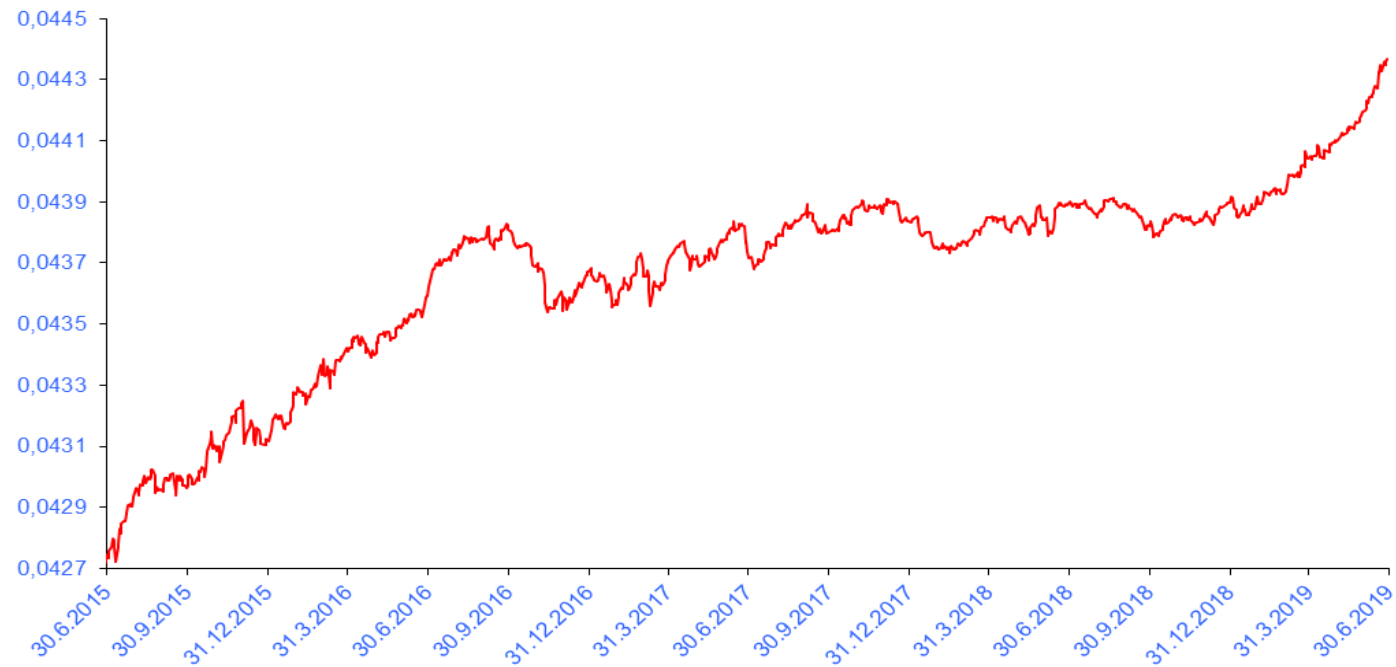
S2203060016

Stav ku dňu

30.6.2019

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Dof (HNS) 28-02

Strana 3/3

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S2203060016

Stav ku dňu

30.6.2019

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 | MIN | MAX | AVG |
|-------|--------|--------|--------|
| SOLID | 0,42 % | 1,93 % | 1,40 % |