

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

31.12.2018

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

Rok 2018 sa na kapitálových trhoch začínal búrlivým optimizmom a trh akcií spočiatku prudko rástol rovnako ako aj výnosy z dlhopisov. Pozitívny začiatok však veľmi rýchlo vystriedali výrazné korekcie a pozitívna nálada z predminulého roku sa v roku 2018 začala pomaly vytrácať. Záver roka bol poznačený výrazným prepadom cien rizikových aktív, teda akcií a neštátnych dlhopisov. Svet sa ocitol v chaose spôsobenom stupňovaním obchodných, vojenských i názorových sporov. Najvýraznejšie z nich boli Brexit, americké dovozné sankcie, snahy novej talianskej vlády o uvoľnenie rozpočtovej disciplíny, vnútorné nezhody na nemeckej politickej scéne a ukrajinsko-ruský konflikt. Koncom roka otriasli Francúzskom občianske nepokoje požadujúce odstúpenie prezidenta Macrona.

Hoci makroekonomické ukazovatele Spojených štátov i eurozóny sa naďalej vyvíjali pozitívne, svet napokon uveril obavám z konca ekonomického rastu a príchodu recesie. Tradične pesimistická eurozóna síce zaznamenala reálny pokles nezamestnanosti až na 7,9% koncom roka (najnižšiu úroveň od roku 2009), no napriek tomu sa zmiatla v obavách zo zastavenia ekonomického rastu. Európska centrálna banka týmto negativistickým víziám nepodľahla a podľa predpokladu najprv zmiernila a na konci roka úplne skončila prísun nových peňazí na kapitálový trh (kvantitatívne uvoľňovanie).

Ceny euro dlhopisov boli najmä pod vplyvom politiky Európskej centrálnej banky a pod vplyvom meniaceho sa vnímania budúcnosti. Výnosy dlhopisov sa hýbali ako na hojdačke. Kým výnosy nemeckých 10-ročných dlhopisov klesli z cca +0,43% na 0,2 %, výnosy 10-ročných talianskych dlhopisov vzrástli z 2,0 % na 2,7 %. Podobne ako výnosy nemeckých vládných dlhopisov sa správali aj naše domáce slovenské, keď výnos dlhopisu splatného v roku 2027 poklesol o ďalších 0,2% a z počiatočných 0,68% sa dostal až na 0,55%.

Obavy z budúceho vývoja svetovej ekonomiky spôsobili v poslednom kvartáli vlnu výpredajov akcií naprieč všetkými rozvinutými trhmi. Za rok 2018 najviac poklesli nemecké akcie obsiahnuté v indexe DAX ktoré poklesli o 18,26%, americké akcie zastúpené indexom S&P500 poklesli o 7,03% a japonské akcie zastúpené indexom NIKKEI o 10,49%.

Čistá hodnota majetku dôchodkového fondu dosiahla ku koncu roka 2018 hodnotu 39 164 871,05 EUR.

V priebehu roka 2019 očakávame prechod všetkých dôchodkových fondov AEGON, d.s.s., a.s. pod správu dôchodkovej spoločnosti NN, d.s.s., a.s.

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

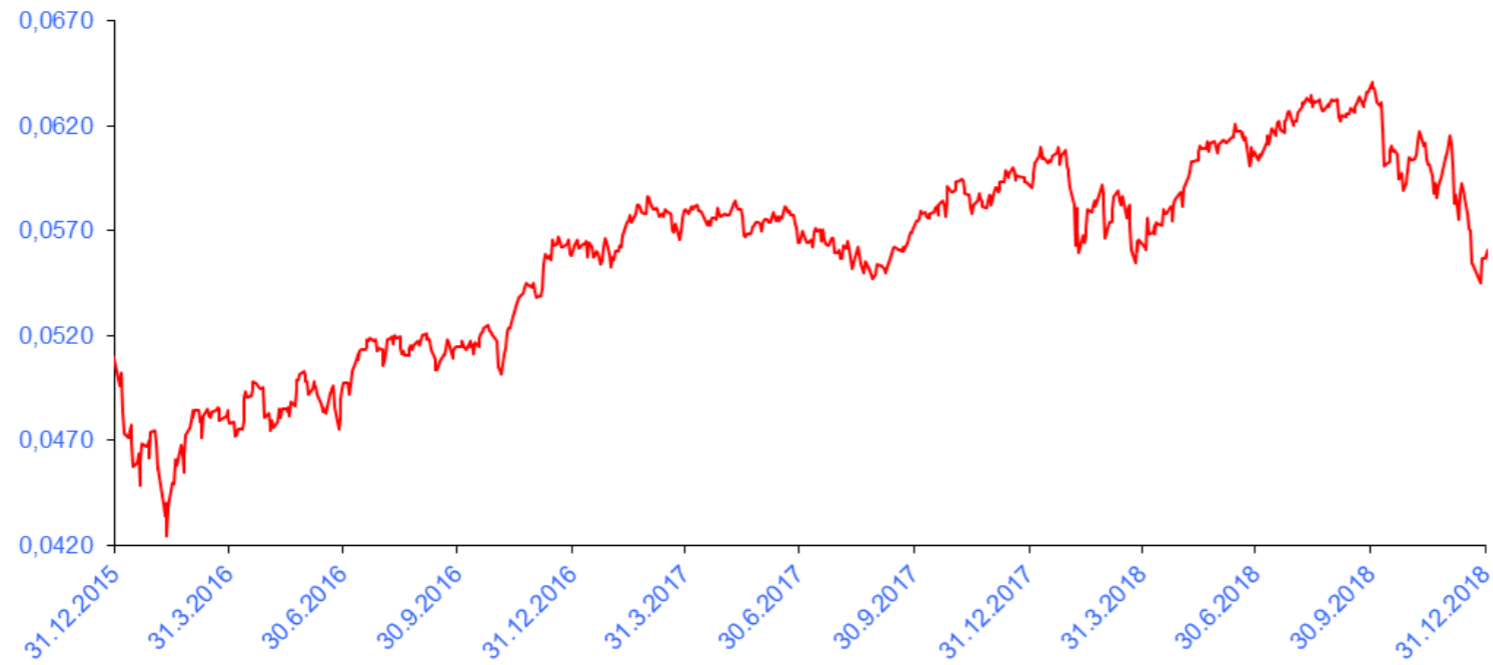
S0204120053

Stav ku dňu

31.12.2018

2. Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Dof (HNS) 28-02

Strana 3/3

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

S0204120053

Stav ku dňu

31.12.2018

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
INDEX	1,59 %	6,40 %	4,33 %