



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.d.f.

Mesačná správa k: 28. september 2012

Základné informácie o fonde

Správca fondu	Virtuálna, d.s.s., a.s.
Depozitár	
Deň vytvorenia fondu	1.4.2012
Portfólio manažér fondu	

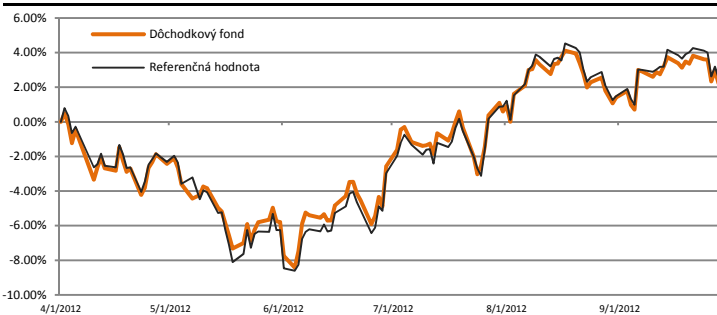
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.033937
Čistá hodnota majetku	12,010,650.56 €
Odplata za správu (p.a.)	0.20%
Odplata za zhodnotenie majetku	0.00%

Investičné zameranie a investičný cieľ fondu

Cieľom investovania je v každom časovom okamihu s minimálnymi odchýlkami sledovať a kopírovať pohyb referenčnej hodnoty indexového dôchodkového fondu. Majetok v dôchodkovom fonde môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť čo možno najpresnejšie kopírovanie pohybu referenčnej hodnoty dôchodkového fondu a investovať majetok v dôchodkovom fonde do finančných nástrojov s vysokou likviditou obchodovaných na regulovaných trhoch v členských štátoch.

Výkonnosť fondu



Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	10.39%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	9.19%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	8.47%
DE000ETFLO29	ETFflab EURO STOXX 50	6.76%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6.61%
DE0002643889	iShares S&P 500	6.59%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	6.56%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	5.89%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4.87%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4.46%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4.39%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4.28%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	4.16%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4.13%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4.12%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3.30%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	2.72%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	3.06%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0.00%
Akcie a ETFs	96.90%
Podielové listy	0.00%
Ostatné finančné nástroje	0.00%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

EURO STOXX50	29.00%	SX5E:IND
S&P500 Index	29.00%	SPX:IND
MSCI Emerging Markets Index	20.00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	5.00%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Index	6.00%	MXPC:IND
MSCI World Index	11.00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	27.85%
Severná Amerika	28.95%
Juhovýchodná Ázia	6.02%
Japonsko	4.46%
krajiny BRIC	18.86%
Globálna expozícia	10.76%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0.00%
EUR	100.00%

Komentár portfólio manažéra

Začiatkom mesiaca september finančné trhy očakávali najmä dôležitú zasadnutie ECB, výsledkom ktorého mal byť prísľub ECB na spustenie programu neobmedzeného nákupu vládnych dlhopisov problémových krajín Eurozóny. Nedialo sa žiadne prekvapenie a ECB informovala, že podporí zadlžené štáty eurozóny novými nákupmi dlhopisov, ktorého cieľom je podľa šéfa ECB Draghiho „obnovenie rovnováhy na dlhopisových trhoch a zabránenie neodôvodneným obavám o budúcnosť spoločnej meny“. Tieto správy logicky podporili rast menového páru EUR/USD. Rovnako pozitívne Euro reagovalo aj na rozhodnutie nemeckého ústavného súdu o ústavnosti trvalého Eurovalu. Ukľudnenie situácie na starom kontinente však prišlo nielen Euru. Náhlý optimizmus vytvoril tlak aj na prudký krátkodobý rast akciových indexov, ktorý však záverom mesiaca ochladol. Dôvodom bolo najmä opätovné vyostrenie situácie v Grécku, správy týkajúce sa spomaleniu čínskej ekonomiky a rastu HDP v EÚ. V mesiaci september sme pokračovali v realizácii investičnej stratégie indexového dôchodkového fondu, ktorý investuje na princípe pasívnej investičnej stratégie a kopíruje tak zvolený akciový benchmark. Ako každý mesiac sme z novo prijatých príspevkov sporiteľov realizovali začiatkom mesiaca výlučne dokúpenie potrebného množstva príslušných akciových ETF.