



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.d.f.

Mesačná správa k: 30. november 2012

Základné informácie o fonde

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

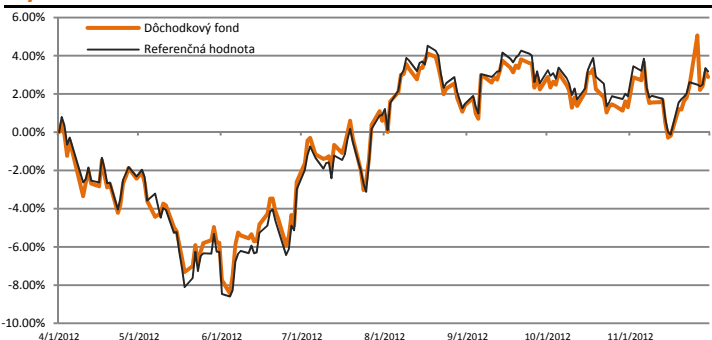
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.034152
Čistá hodnota majetku	12,318,998.19 €
Odplata za správu (p.a.)	0.20%
Odplata za zhodnotenie majetku	0.00%

Investičné zameranie a investičný cieľ fondu

Majetok v dôchodkovom fonde môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a výnosné investovanie majetku a agresívnejšie zvyšovať čistú hodnotu majetku prostredníctvom akciových a dlhopisových investícií. Investičným cieľom je prioritne zvyšovanie hodnoty dôchodkovej jednotky pri vyššom rizikovom profile.

Výkonnosť fondu



Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	10.74%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	9.55%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	8.20%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	7.83%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6.29%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	6.24%
DE0002643889	iShares S&P 500	6.23%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6.04%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4.69%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4.50%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4.50%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4.39%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	4.23%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4.23%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4.22%
LU032252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3.49%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	2.72%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	1.82%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0.00%
Akcie a ETFs	98.08%
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	29.40%
Severná Amerika	28.31%
Juhovýchodná Ázia	6.21%
Japonsko	4.50%
krajiny BRIC	18.94%
Globálna expozícia	10.72%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0.00%
EUR	100.00%

Komentár portfólio manažéra

Úvod mesiaca november bol poznačený dvomi podstatnými skutočnosťami. Prvou boli dozvuky Hurikánu Sandy, ktorý spôsobil rozsiahle materiálne škody odhadované na približne 50 miliárd USD. Pod vplyvom obáv z hurikánu sa americké akciové indexy začiatkom mesiaca prepadli pod svoje kľúčové úrovne podpory (napr. index S&P 500 sa prepadol pod dôležitú psychologickú hranicu 1400 bodov). Druhou boli voľby do úradu amerického prezidenta, v ktorých Obama porazil Romneyho. Víťazstvo Obamu pôsobilo zo začiatku na trhy upokojujúco, volebná eufória však rýchlo upadla a obchodníci sa začali sústreďovať na dôležité makroekonomické čísla. Prepád akciových trhov sa otočil približne v polovici novembra. V závere mesiaca sa mohli indexy tešiť aspoň „kozmetickému“ zhodnoteniu, za čo mohli ďakovať najmä skutočnosti, že makroekonomické údaje potvrdzovali zotavovanie americkej ekonomiky. Kurz EUR/USD sa hýbal počas mesiaca v úzkom intervale medzi cca 1,27 až 1,30. Na záver mesiaca sa o rozptýlenie na trhoch ešte postarala Argentína, ktorej ratingová agentúra Fitch znížila rating dlhodobých záväzkov z B na CC a krátkodobých záväzkov z B až na C. Fitch znížila rating Argentíny o päť stupňov, z dôvodu obavy pred hroziacim bankrotom, keďže krajina pravdepodobne nebude schopná naďalej plniť svoje záväzky (Argentína musí vyplatiť aj tých držiteľov jej dlhopisov, ktorí po štátnom bankrote krajiny v roku 2002 nesúhlasili s ich výmenou).

Vzhľadom na skutočnosť, že indexový dôchodkový fond musí na základe platnej legislatívy investovať na princípe pasívnej investičnej stratégie a kopírovať tak zvolený akciový benchmark, nedošlo v mesiaci júl k žiadnym zmenám portfólia. Ako každý mesiac sme z novo prijatých príspevkov sporiteľov realizovali začiatkom novembra výlučne dokúpenie potrebného množstva príslušných akciových ETF.