



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## INDEXOVÝ i.d.f.

Mesačná správa k: 28. február 2013

### Základné informácie o fonde

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

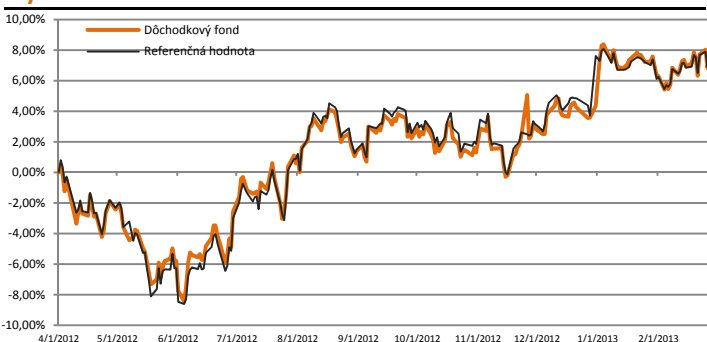
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,036065
Čistá hodnota majetku	13 357 617,35 €
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



### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	2,35%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	97,57%
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%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	11,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

### Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	10,83%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	10,21%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	8,07%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	7,79%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,21%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,18%
DE0002643889	iShares S&P 500	6,13%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	6,12%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,75%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4,58%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,25%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,14%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,99%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,99%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,98%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3,66%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	2,70%

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	28,42%
Severná Amerika	28,67%
Juhovýchodná Ázia	6,36%
Japonsko	4,75%
krajiny BRIC	18,62%
Globálna expozícia	10,76%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

### Komentár portfólio manažera

Februárové zasadnutie amerického FED-u poukázalo na nejednotnosť v názoroch na ďalšie pokračovanie v kvantitatívnom uvoľňovaní monetárnej politiky. Toto zasadnutie však významne nezasiahlo vývoj na amerických akciových trhoch. Pozitívny sentiment z januára prevládol a americké aj európske akciové indexy zatvárali mesiac február blízko svojich tohtoročných maxím. Európska centrálna banka ponechala aj vo februári 2013 svoje kľúčové úrokové sadzby na nezmenenej úrovni 0,75%. Situáciu na nielen európskych finančných trhoch však rozptýlilo politické prostredie v Taliansku, kde negatívne výsledky napäto očakávaných volieb priniesli nechcenú – patovú situáciu. Výnosy na talianskych dlhopisoch reagovali na tento stav silným nárastom. Naopak výnosy nemeckých dlhopisov na tomto pozadí významne poklesli. Talianske voľby neobišli ani menový pár EUR/USD, ktorý sa za mesiac február prepadol z úrovni približne 1,36, aby postupne atakoval až hranicu 1,30. Vzhľadom na skutočnosť, že indexový dôchodkový fond investuje na princípe pasívnej investičnej stratégie a kopíruje tak zvolený akciový benchmark, nedošlo v mesiaci február k žiadnym zmenám portfólia. Ako každý mesiac sme z novo prijatých príspevkov sporiteľov realizovali začiatočným mesiacom výlučne dokúpenie potrebného množstva príslušných akciových ETF.