



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## INDEXOVÝ i.d.f.

Mesačná správa k: 30. august 2013

### Základné informácie o fonde

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

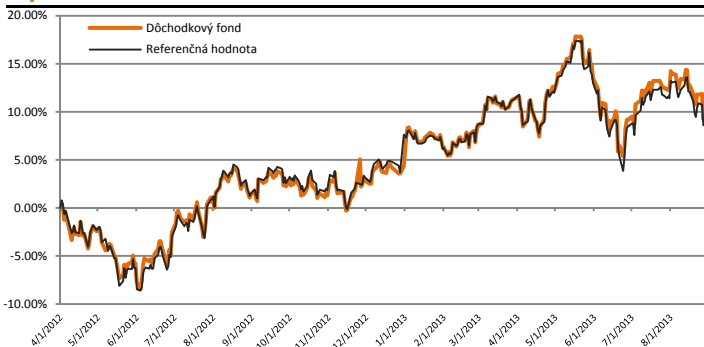
### Aktuálne údaje o fonde

|                                       |                 |
|---------------------------------------|-----------------|
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky | 0.036566        |
| Čistá hodnota majetku                 | 14,209,405.43 € |
| Odplata za správu (p.a.)              | 0.30%           |
| 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 |
|--------------|---|--------|
| DE000A0YBR61 | iShares S&P 500 (Acc)                             | 11.63% |
| LU0292107645 | db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF | 9.73%  |
| DE000ETFLO29 | ETFflab EURO STOXX 50                             | 9.27%  |
| LU0274208692 | db x-trackers MSCI World TRN Index ETF            | 6.62%  |
| DE000A0HGZT7 | ISHARES MSCI EMERGING MKTS                        | 6.30%  |
| LU0490618542 | db x-trackers S&P 500 ETF                         | 6.26%  |
| LU0496786574 | Lyxor ETF S&P 500                                 | 6.14%  |
| DE0002643889 | iShares S&P 500                                   | 6.12%  |
| LU0274209740 | db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF            | 4.98%  |
| DE000A0HGZR1 | iShares MSCI World                                | 4.48%  |
| LU0378434079 | COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I                      | 4.24%  |
| LU0380865021 | DBX-TRACKERS EURO STXX 50                         | 4.13%  |
| IE0008471009 | ISHARES EURO STOXX 50                             | 3.87%  |
| FR0007054358 | LYXOR ETF EURO STOXX 50                           | 3.85%  |
| LU0274211217 | db x-trackers EURO STOXX 50 ETF                   | 3.85%  |
| LU0322252338 | db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF | 3.37%  |
| DE000A0YBR12 | iShares MSCI Pacific ex-Japan                     | 2.26%  |

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

|   |        |
|---|--------|
| Bežné účty, termínované vklady a úvery                | 2.77%  |
| Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky) | 0.00%  |
| Dlhopisy a dlhové cenné papiere                       | 0.00%  |
| Akcie a ETFs  | 97.09% |
| 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

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

|                    |        |
|--------------------|--------|
| Európa             | 29.20% |
| Severná Amerika    | 30.15% |
| Juhovýchodná Ázia  | 5.63%  |
| Japonsko           | 4.98%  |
| krajiny BRIC       | 16.04% |
| Globálna expozícia | 11.10% |

### Menová expozícia (menové riziko)

|     |         |
|-----|---------|
| USD | 0.00%   |
| EUR | 100.00% |

### Komentár portfóliu manažéra

Ani makroekonomické dáta potvrdzujúce ekonomické oživenie v USA a Európe nedokázali zvrátiť výpredaje na akciových a dlhopisových trhoch, ktoré začali ihneď na začiatku augusta. Pozornosť investorov sa rovnako ako v júli sústredila najmä na vyjadrenia šéfa amerického FEDu Bena Bernankeho o možnom redukovaní nákupov dlhopisov ako aj šéfa ECB Mária Draghiho o súčasnom a plánovanom nastavení monetárnej politiky. Napriek pozitívnym očakávaniam FEDu a ECB týkajúcich sa zlepšujúcich makroekonomických indikátorov a ponechaniu kľúčových úrokových sadzieb na nezmenenej úrovni sa akciové trhy nevyhli výpredajnému tlaku. Novým hýbateľom na scéne sa totiž stala neistota z hrozby vojnového konfliktu a možnej vojenskej intervencie USA a spojencov (Veľká Británia a Francúzsko) v Sýrii. Je možné očakávať, že pokiaľ sa situácia v Sýrii aspoň čiastočne nevyrieši, akciové trhy čaká najbližšie obdobie zvýšenej volatility. Mesiac august však neprial ani dlhopisovým trhom. Výnosy do splatnosti narástli ako u amerických tak aj u nemeckých dlhopisov a korekcia neobišla ani slovenské dlhopisy. Azda jediným finančným nástrojom, ktorému mesiac august prial, bolo zlato, ktoré narástlo z úrovni pod 1300 USD/o.z. nad hodnotu 1400 USD/o.z. Menový pár EUR/USD sa celý mesiac obchodoval v úzkom pásme približne medzi úrovňami 1,32 až 1,34.

V mesiaci august 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 výlučne dokúpenie potrebného množstva príslušných akciových ETF.