



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.d.f.

Mesačná správa k: 30. september 2013

Základné informácie o fonde

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

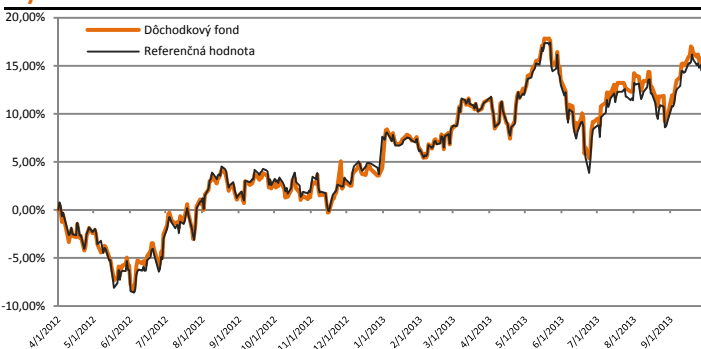
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,038001
Čistá hodnota majetku	14 879 584,66 €
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



Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	2,89%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	97,11%
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
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	11,19%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	9,80%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	9,39%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	7,05%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,45%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,03%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,91%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,89%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	5,08%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4,39%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,32%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,21%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,94%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,93%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,92%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3,38%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	2,25%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	29,69%
Severná Amerika	29,02%
Juhovýchodná Ázia	5,63%
Japonsko	5,08%
krajiny BRIC	16,85%
Globálna expozícia	10,84%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

September priniesol z pohľadu geopolitiky na trhy veľmi dôležité zníženie napätia v Sýrii. Vystrenú situáciu upokojili rokovania šéfov ministerstiev zahraničia USA a Ruska, ktoré viedli k spoločnej dohode pri riešení sýrskej otázky. Obe strany sa dohodli na nevyhnutnom spoločnom politickom postupe a vzdali sa myšlienky vojenského zásahu. Na rokovaniach sa dohodli o vývoze chemických zbraní zo Sýrie alebo ich likvidácii do polovice roka 2014. O prekvapenie sa na finančných trhoch postaral americký FED, ktorý napriek očakávanej redukcii nákupov dlhopisov k tomuto kroku nakoniec nepristúpil a ponechal svoj pravidelný mesačný plán nákupu dlhopisov v nezmenenom objeme 85 miliárd USD. Po týchto správach sa väčšina ostro sledovaných akciových indexov vydala na svoje nové tohtoročné maximá. Nadšenie však akciovým trhom nevydržalo dlho a po zvyšok septembra klesali na svojej hodnote. Na trh totižto prenikli správy, že redukcie nákupu dlhopisov sú skutočne témou aktuálnou a ich ohlásenie je len otázkou najbližších zasadnutí amerického FEDu. Kým na akciových indexoch sme boli v septembri svedkami rastov do približne prvej polovice mesiaca a výpredajov (korekcie) v druhej polovici mesiaca, dlhopisové trhy zaznamenali úplne opačný vývoj. Výnosy do splatnosti amerických a nemeckých štátnych dlhopisov testovali približne v polovici minulého mesiaca svoje nové tohtoročné maximá, aby v druhej polovici mesiaca vývoj korigovali a svoje výnosy do splatnosti znížili. Menový pár EUR/USD opustil svoje úzke obchodné rozpätie z augusta a prakticky celý predchádzajúci mesiac posilňoval z úrovni približne 1,32 na 1,36. Zlato predviedlo v septembri takmer reverzný pohyb oproti augustu a pokleslo z úrovne približne 1400 na 1300 USD/o.z..

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 výlučne dokúpenie potrebného množstva príslušných akciových ETF.