



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. október 2013

Základné informácie o fonde

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

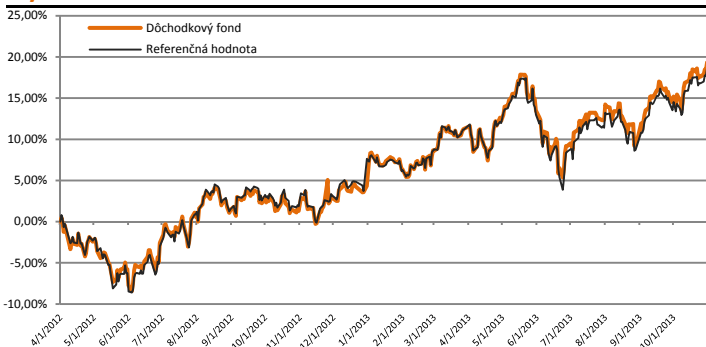
Aktuálne údaje o fonde

| | |
|---------------------------------------|-----------------|
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky | 0,039611 |
| Čistá hodnota majetku | 15 625 202,77 € |
| 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 | 2,82% |
| Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky) | 0,00% |
| Dlhopisy a dlhové cenné papiere | 0,00% |
| Akcie a ETFs | 97,17% |
| 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) | 11,33% |
| LU0292107645 | db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF | 10,19% |
| DE000ETFLO29 | ETFlab EURO STOXX 50 | 9,46% |
| DE000A0HGZT7 | ISHARES MSCI EMERGING MKTS | 6,98% |
| LU0274208692 | db x-trackers MSCI World TRN Index ETF | 6,37% |
| LU0490618542 | db x-trackers S&P 500 ETF | 5,97% |
| LU0496786574 | Lyxor ETF S&P 500 | 5,87% |
| DE0002643889 | iShares S&P 500 | 5,84% |
| LU0274209740 | db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF | 4,81% |
| LU0378434079 | COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I | 4,35% |
| DE000A0HGZR1 | iShares MSCI World | 4,33% |
| LU0380865021 | DBX-TRACKERS EURO STXX 50 | 4,24% |
| IE0008471009 | ISHARES EURO STOXX 50 | 3,96% |
| LU0274211217 | db x-trackers EÚRO STOXX 50 ETF | 3,96% |
| FR0007054358 | LYXOR ETF EURO STOXX 50 | 3,95% |
| LU032252338 | db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF | 3,33% |
| DE000A0YBR12 | iShares MSCI Pacific ex-Japan | 2,22% |

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

| | |
|--------------------|--------|
| Európa | 29,92% |
| Severná Amerika | 29,02% |
| Juhovýchodná Ázia | 5,55% |
| Japonsko | 4,81% |
| krajiny BRIC | 17,18% |
| Globálna expozícia | 10,70% |

Menová expozícia (menové riziko)

| | |
|-----|---------|
| USD | 0,00% |
| EUR | 100,00% |

Komentár portfólio manažéra

V úvode mesiaca október bola federálna vláda USA nútená prikožiť k tzv. „shutdownu“, t.j. k zastaveniu financovania vlastných výdavkov, čo v praxi viedlo k uzavretiu niektorých dôležitých federálnych úradov. Podľa médií sa tak približne 800 tisíc federálnych zamestnancov ocitlo nútené na neplatenej dovolenke. Situácia nastala potom ako sa prezident Barack Obama odmietol podriaďiť požiadavkám republikánov ohľadom zdravotníckej reformy. USA sa tak fakticky dostalo do platobnej neschopnosti prvýkrát po 17 rokoch. Spočiatku na uvedenú situáciu trhy takmer vôbec nereagovali vo viere, že uvedená patová situácia sa rýchlo vyrieši. Neistota sa však začala zvyšovať s príchodom 17. októbra, dokedy mali USA čas na navýšenie svojho dlhového stropu. V prípade nenavýšenia by svet opäť čelil novej finančnej kríze, ktorá by podľa mnohých analytikov nabrala ešte väčšie rozmery ako v roku 2009. Peňažné, dlhopisové a aj akciové trhy nielen v USA, ale prakticky všetky svetové, sa prakticky celý mesiac riadili len na základe informácií o približujúcom sa dni „D“. Dva, tri dni pred uvedeným dátumom, sa nakumulovaná nervozita prejavila ich spoločným poklesom a výrazným nárastom výnosov amerických T-notes, ktoré dosiahli najvyššie úrovne od roku 2008. Špekulácie o tzv. úctovnom bankrote USA odvrátilo až očakávané ohlásenie navýšenia dlhového stropu prakticky v „hodine dvanásť“ (17.10.2013). Uvoľnenie neistoty a napätia so sebou ihneď prinieslo rast cien na akciových, dlhopisových a aj peňažných trhoch a pozitívny trend zostal prakticky do záveru mesiaca.

V mesiaci október 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.