Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 29. november 2013

Základné informácie o fonde

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

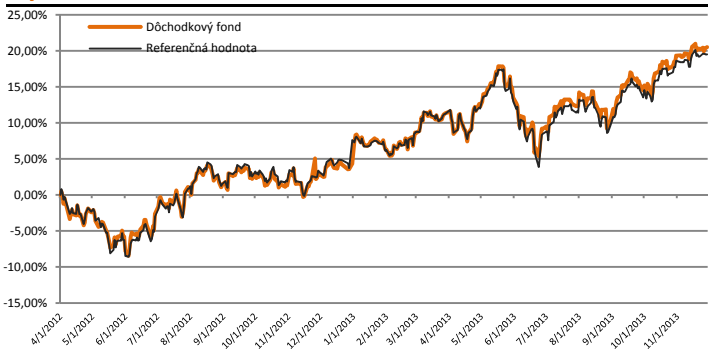
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,04
Čistá hodnota majetku	15 891 992,23 €
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	3,47%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	96,48%
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)	11,46%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	9,90%
DE000ETFL029	ETFlab EURO STOXX 50	9,41%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	6,78%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,39%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,05%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,93%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,89%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,78%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4,31%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,31%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,20%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,92%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,92%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,92%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3,18%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	2,13%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	29,69%
Severná Amerika	29,33%
Juhovýchodná Ázia	5,30%
Japonsko	4,78%
krajiny BRIC	16,68%
Globálna expozícia	10,70%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Úvod mesiaca november priniesol na finančné trhy veľké prekvapenie v podobe zníženia základnej úrokovej sadzby zo strany Európskej centrálnej banky (ECB) z 0,5% na 0,25% (nové historické minimum). Tento krok bol trhmi neočakávaný, a to najmä v dôsledku množiacich sa ekonomických správ v minulých mesiacoch, ktoré nasvedčovali postupnému oživovaniu ekonomického prostredia v Eurozóne. Predstavitelia ECB zdôvodnili tento krok poklesom inflácie. Nálada na finančných trhoch bola citeľne zmiešaná, nakoľko zo strany Amerického FED-u investori očakávajú v dohľadnej dobe pravý opak - postupné sprísňovanie monetárnej politiky. Dlhopisové trhy na pozadí týchto okolností zamierili nadol, na druhej strane z tejto situácie vyťažili akcie. Akciovým indexom sa podarilo v novembri dosiahnuť nové tohtoročné maximá, niektorým dokonca nové historické maximá. Rovnako ako dlhopisom sa v tomto mesiaci nedarilo ani zlatu, ktoré podľahlo postupnému predajnému tlaku a presunulo sa tak blízko k svojim tohtoročným minimám na úrovni približne 1200 USD/o.z.. Menový pár EUR/USD sa pohyboval celý mesiac v úzkom pásme medzi úrovňami 1,33 až 1,36.