



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

S.

## INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. marec 2014

### Základné informácie o fonde

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

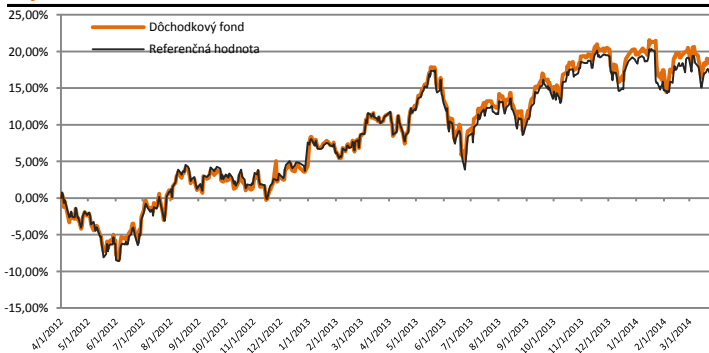
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,040548
Čistá hodnota majetku	16 587 392,58 €
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)	13,43%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	9,25%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	9,23%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	6,30%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,24%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	5,96%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,83%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,79%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,29%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,27%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4,22%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,18%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,90%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,89%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,87%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3,07%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	2,02%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	4,26%
Nástroje peňažného trhu	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	95,74%
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	29,38%
Severná Amerika	31,01%
Juhovýchodná Ázia	5,09%
Japonsko	4,27%
krajiny BRIC	15,53%
Globálna expozícia	10,46%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

### Komentár portfólio manažéra

Presne tak ako sme predpokladali v minulo-mesačnom komentári, geopolitická situácia na Ukrajine naďalej výrazne ovplyvňovala dianie na svetových finančných trhoch. Príčlenenie Krymu k Ruskej federácii so sebou prinieslo dodatočnú nervozitu investorov, a tým pádom aj zvýšenú volatilitu najdôležitejších finančných inštrumentov. Americká centrálna banka FED na svojom pravidelnom zasadnutí oznámila pokračovanie v znižovaní ekonomických stimulov a nákupu dlhopisov o 10 miliárd USD mesačne. „Novinku“ však priniesla guvernérka FEDu Janet Yellenová, ktorá vo svojom komentári pripustila skorší termín zvyšovania úrokových sadzieb. Na druhej strane Európska centrálna banka ECB pripustila, že nízka úroveň inflácie je problémom, ktorý je v prípade nutnosti pripravená riešiť aj za cenu použitia nekonvenčných nástrojov monetárnej politiky, teda nulovej či dokonca zápornej úrokovej sadzby. Na uvedené skutočnosti reagovali akciové trhy už spomenutou vyššou volatilitou. Napriek všetkému daniu však najdôležitejšie akciové indexy uzatvárali mesiac marec blízko svojich tohtoročných maxím. Hlavný dlhopisový trh priniesol istý „rozkol“. Kým výnosy nemeckých dlhopisov a výnosov periférnych krajín poklesli, výnosy amerických naopak „poskočili“. Zlato v úvode mesiaca posilnilo až k úrovniam tesne pod 1400 USD/o.z., no zvyšok mesiaca už iba oslabovalo a dostalo sa až pod hodnotu 1300 USD/o.z... Eurodólarový pár zaznamenal zmiešané obchodovanie a mesiac ukončil na približne rovnakej úrovni ako vo februári, čiže na 1,38.

V mesiaci marec sme do portfólia indexového negarantovaného dôchodkového fondu dokúpili ETF kopírujúce americký akciový index S&P500.