



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 28. august 2014

Základné informácie o fonde

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

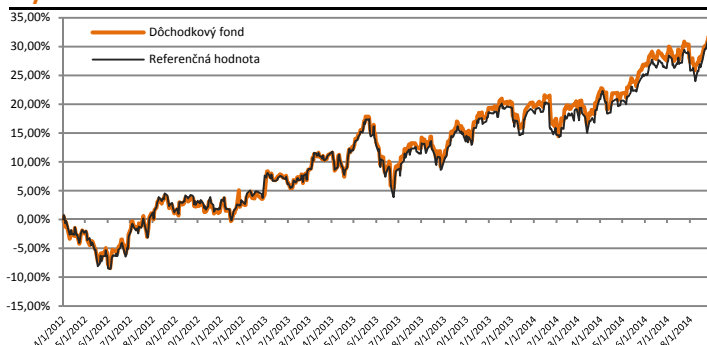
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,043702
Čistá hodnota majetku	18 485 529,01 €
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	20,16%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	79,80%
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
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	9,60%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	8,37%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	6,46%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,15%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,02%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,84%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,80%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,22%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4,12%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,92%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,82%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,47%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,45%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,43%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3,11%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	2,02%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	26,47%
Severná Amerika	17,66%
Juhovýchodná Ázia	5,13%
Japonsko	4,22%
krajiny BRIC	16,05%
Globálna expozícia	10,27%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfóliu manažéra

Júl a august na finančných trhoch boli v znamení všeobecnej nervozity najmä pod pokračujúcim geopolitickým dňaním v Európe a blízkom východe. Druhým vplyvom na volatilitu na finančných trhoch boli zhoršujúce sa makroekonomické správy z Európy. V auguste však najmä akciové trhy zaznamenali rast, a to v dôsledku výrazne sa zlepšujúcich makroekonomických ukazovateľov USA. Hlavné akciové indexy zamerané na USA a rozvojové krajiny na konci augusta dosiahli dokonca svoje historické maximá. To sčasti pomohlo vymazať výrazné prepady akciových indexov zameraných na Európu z mesiaca júl, pričom akciové investície zamerané na Európu v auguste len mierne korigovali svoje straty.

Druhým faktorom, ktorý vplýval na výkonnosť portfólia bola zmena postoja šéfa ECB k realizácii menovej politiky v Eurozóne. V auguste zmenil rétoriku menovej politiky a pripustil uplatnenie netradičnejších nástrojov v boji proti objavujúcej sa deflácií a podpore ekonomiky Eurozóny. Tento krok mal za následok oslabovanie Eura voči ostatným menám. Euro pokleslo voči doláru v priebehu mesiaca od úrovne 1,34 až k úrovni 1,315, čo umožnilo akciovým indexom zameraným najmä na dolárové oblasti zvýšiť svoju výkonnosť.

V auguste sme pokračovali v realizácii pasívnej stratégie podľa zvoleného široko diverzifikovaného benchmarku.