



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. september 2014

Základné informácie o fonde

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

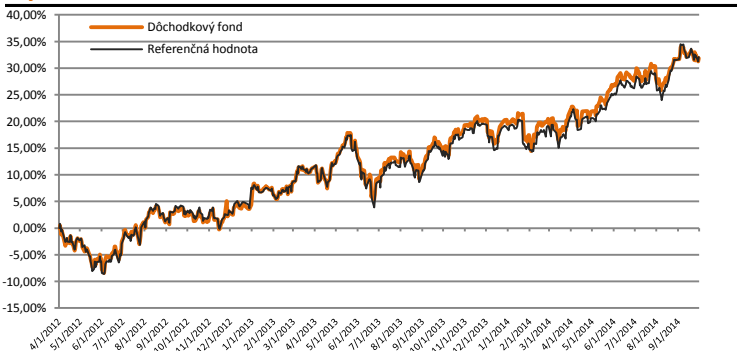
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,04377
Čistá hodnota majetku	18 630 177,68 €
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
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	9,08%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	8,33%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,18%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,13%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	6,12%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,95%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,92%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,33%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4,13%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,95%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,85%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,50%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,48%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,47%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,89%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	1,86%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	20,82%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	79,16%
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	26,58%
Severná Amerika	18,00%
Juhovýchodná Ázia	4,75%
Japonsko	4,33%
krajiny BRIC	15,19%
Globálna expozícia	10,32%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Vývoj na svetových finančných trhoch ovplyvňovali aj v septembri viaceré faktory. Rovnako ako v predchádzajúcich mesiacoch mala z pohľadu geopolitického diania na obchodovanie vplyv najmä situácia v Ukrajine, no takisto sme boli svedkami vystretia situácie v Sýrii a Iraku. Na trhy však pôsobili najmä ekonomické súvislosti, ktoré naznačujú spomalenie ekonomického oživenia. Prekvapivo však pôsobilo najmä zníženie základnej úrokovej sadzby zo strany Európskej centrálnej banky o 0,10% na historicky najnižšiu úroveň 0,05% a depozitnej sadzby o 0,10% na -0,20%. Prezident ECB M. Draghi tento krok zdôvodnil obavami z ďalšieho poklesu inflácie a hospodárskeho rastu v krajinách Eurozóny. ECB v septembri spustila program na dlhodobé dodávanie likvidity pod označením TLTRO a oznámila zámer nákupu dlhopisov. Na druhej strane americká centrálna banka FED oznámila ďalšie a trhmi očakávané zníženie kvantitatívneho uvoľňovania o 10 miliárd USD, pričom sa nechala počuť, že zvýšenie úrokových sadzieb je možné očakávať v polovici roka 2015. September sa aj v prípade akciových, aj v prípade dlhopisových trhov nevyznačoval zaknihovaním ani výrazných strát ani ziskov. Najdôležitejšie EU a US akciové indexy prvú polovicu mesiaca vzrástli na svojich hodnotách, aby sa v druhej polovici septembra prepadli na približne rovnaké hodnoty, kde začali. Úplne inverzný priebeh mali v podstate EU a US dlhopisové trhy. Rétorika a politika ECB však výrazne zasiahla Euro, ktoré sa počas mesiaca prudko prepadlo voči americkému doláru z hodnoty viac ako 1,31 až pod úroveň 1,26. Tento pohyb Eurodolárového páru významne „zatlačil“ aj na cenu zlata, ktoré sa prepadlo približne z úrovne 1300 až k 1200 USD/o.z..

V septembri sme žiadnym spôsobom nemenili štruktúru portfólia dôchodkového fondu.