



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. október 2014

Základné informácie o fonde

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

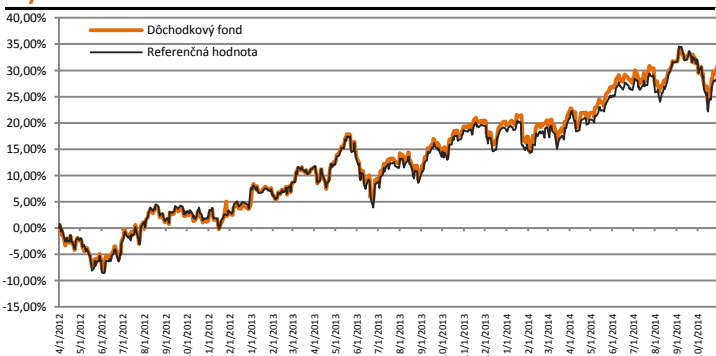
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,044479
Čistá hodnota majetku	19 054 549,07 €
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	1,85%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	98,14%
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
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	14,84%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	9,07%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	7,90%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,18%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,15%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,99%
DE0002643889	ISHares S&P 500	5,95%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	5,88%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	5,49%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,38%
DE000A0HGZR1	ISHares MSCI World	4,11%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,74%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,65%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,31%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,30%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,28%
LU0322523338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3,01%
DE000A0YBR12	ISHares MSCI Pacific ex-Japan	1,93%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	30,67%
Severná Amerika	32,95%
Juhovýchodná Ázia	4,94%
Japonsko	4,38%
krajiny BRIC	14,94%
Globálna expozícia	10,26%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Ekonómické dáta poukazujúce na zhoršovanie sa ekonomickej situácie v Európe zo septembra, nasledovali v mesiaci október ďalšie nepotešujúce vyjadrenia zo strany Medzinárodného menového fondu, ktorý znížil odhad očakávaného rastu HDP hlavného motora ekonomiky EÚ – Nemecka, v roku 2014. Do celkového diania, zo strany globálnej ekonomiky, negatívne prispeli aj vyjadrenia Svetovej banky, ktorá znížila odhad HDP Číny. Z pohľadu geopolitického diania sme neboli svedkami žiadnych pozitívnych zmien v prípade situácie na Ukrajine, Iraku či Sýrii. Na pozadí uvedených skutočností utrpeli začiatkom mesiaca všetky svetové akciové indexy a najmä európske akcie. Hlavný nemecký akciový index DAX 30 sa od svojho maxima v predchádzajúcom mesiaci prepadol až o takmer 16%. Americký akciový index S&P 500 sa prepadol takmer o 200 bodov. Silné výpredaje na akciových indexoch boli korigované až približne v polovici mesiaca. Ku rýchlej korekcii prispeli najmä pozitívne kvartálne výsledky reportujúcich firiem v USA, ukončenie kvantitatívneho uvoľňovania (nákupu dlhopisov) zo strany amerického FEDu, a najmä nový intervenčný krok Európskej centrálnej banky vedúci v rámci jej monetárnej politiky k nákupu zaistených dlhopisov. Absolútny záver mesiaca ešte priniesol veľké prekvapenie zo strany BOJ – Japonskej centrálnej banky, ktorá oznámila výraznejšie ekonomické stimuly ako bolo tržmi očakávané. Na tejto správe sa napr. americké akciové indexy S&P 500 a DJIA dostali na nové tohtoročné a taktiež absolútne historické maximá. Volatilita obchodovania zasiahlo aj dlhopisové trhy. Ceny hlavných amerických a nemeckých vládnych dlhopisov sa v prvej polovici mesiaca dostali na svoje tohtoročné maximá, no v druhej polovici prešli svojou korekciou. Správy zasiahli aj menový pár EUR/USD, ktorý sa prepadol na nové tohtoročné minimum – k hranici 1,24. Podobne sa situácia dotkla aj obchodovania so zlatom, ktoré sa prepadlo až približne k úrovni 1170 USD/oz.

Do portfólia indexového negarantovaného dôchodkového fondu sme dokúpili dve nové akciové ETF, reprezentujúce US a EU akciové indexy.