



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 28. november 2014

### Základné informácie o fonde

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

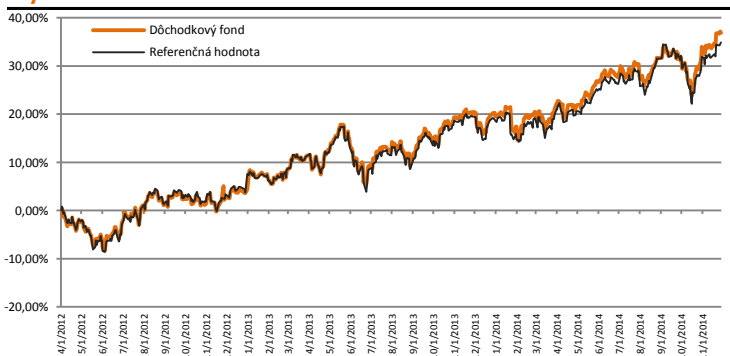
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,045446
Čistá hodnota majetku	19 587 591,18 €
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	2,38%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	97,58%
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%	MPXJ: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	14,90%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	8,75%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	8,00%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,21%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,12%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	6,03%
DE0002643889	ISHares S&P 500	5,96%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	5,72%
ER0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	5,52%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,13%
DE000A0HGZR1	ISHares MSCI World	4,10%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,79%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,70%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,35%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,35%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,33%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,81%
DE000A0YBR12	ISHares MSCI Pacific ex-Japan	1,81%

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	31,05%
Severná Amerika	33,11%
Juhovýchodná Ázia	4,62%
Japonsko	4,13%
krajiny BRIC	14,47%
Globálna expozícia	10,21%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

### Komentár portfólio manažéra

November priniesol na svetové finančné trhy mierny optimizmus a upokojenie investorov v podobe zníženia volatility dôležitých finančných inštrumentov. Na celkové dianie a vývoj počas mesiaca vplyvali najmä dva hlavné faktory. Po prvé, reportované dobré makroekonomické dáta z US, týkajúce sa najmä zamestnanosti a priemyselnej produkcie, a po druhé, opakované vyjadrenia prezidenta Európskej centrálnej banky. M. Draghiho o tom, že je kedykoľvek pripravený konať a prijať ďalšie opatrenia v boji proti slabému ekonomickému rastu a nízkej inflácii. Z uvedenej situácie ťažili predovšetkým akcie. Americký „index strachu“ – VIX, sa prepadol z októbrových maxim nad 26 bodov, pod úroveň 14 bodov v závere novembra. V pluse zakončili mesiac prakticky všetky dôležité európske akciové indexy. Americkým akciovým indexom sa v takýchto podmienkach logicky takisto darilo a indexom DJIA a S&P500 sa podarilo v závere mesiaca dosiahnuť nové historické maximá. Čo sa týka dlhopisových trhov, v novembri poklesli výnosy hlavných amerických aj európskych dlhopisových benchmarkov. Výnosy 10 ročných nemeckých vládnych dlhopisov dokonca dosiahol historicky najnižšie úrovne. Mierny optimizmus na svetových finančných trhoch so sebou v novembri priniesol aj ukľudnenie obchodovania na Eurodolárovom páre, ktorého kurz sa počas mesiaca pohyboval len v úzkom pásme približne 1,24 až 1,255 EUR/USD. Podobná situácia bola aj na zlate, ktorého obchodovanie sa ukončilo na približne rovnakej hodnote (1170/o.z.), kde aj začalo v úvode novembra.