



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. december 2014

Základné informácie o fonde

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

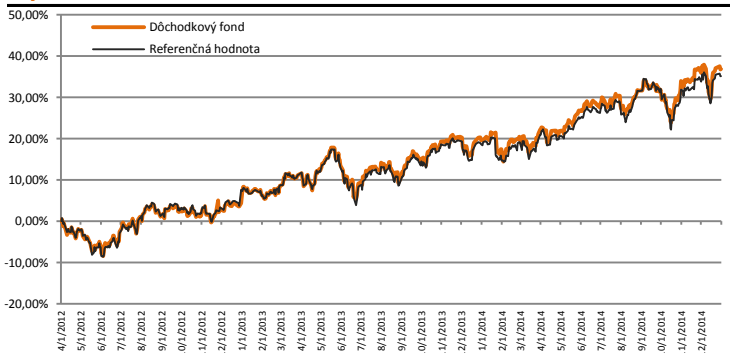
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,045424
Čistá hodnota majetku	19 699 299,43 €
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
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	14,92%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	8,51%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	7,73%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,41%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,19%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	6,18%
DE0002643889	ISHares S&P 500	6,14%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	5,68%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	5,38%
DE000A0HGZR1	ISHares MSCI World	4,13%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,13%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,66%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,58%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,25%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,24%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,18%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,81%
DE000A0YBR12	ISHares MSCI Pacific ex-Japan	1,80%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	3,05%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	96,94%
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

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	30,03%
Severná Amerika	33,65%
Juhovýchodná Ázia	4,61%
Japonsko	4,13%
krajiny BRIC	14,20%
Globálna expozícia	10,32%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Na konci roka 2014 rezonovali na svetových finančných trhoch najmä témy týkajúce sa prudkého prepadu ruskej národnej meny a svetových cien ropy. Ruský rubel sa približne v polovici decembra začal prepadáť najrýchlejším tempom od finančnej krízy v Rusku v roku 1998. Ceny ropy WTI sa v priebehu mesiaca prepádli až k 50 USD/barel, čo sú hodnoty videné naposledy v roku 2009. Čo sa týka najsledovanejšieho diania na finančných trhoch v USA a Európe, dominovalo mu najmä pokračovanie v prehľbovaní rozdielov medzi ekonomickým vývojom týchto hospodárskych veľmocí. Kým ECB ponechala svoje kľúčové úrokové sadzby a program nákupu dlhopisov na nezmenenej úrovni, americký FED hľadal vďaka pozitívnym makroekonomickým dátam (pokles nezamestnanosti na pozadí ekonomického rastu) správny moment na načasovanie zvýšenia úrokových sadzieb. Z pohľadu Eurozóny sme boli v decembri aj svedkami rastu nervozity investorov v dôsledku skomplikovania situácie okolo Grécka, ktoré čakajú v januári predčasné parlamentné voľby. Z akciových indexov sa výraznejšie darilo iba tým americkým, ktoré svoje minuloročné obchodovanie uzatvárali blízko svojich maxim (americký akciový index DJIA sa v závere roka prvýkrát vo svojej histórii ocitol na 18000 bodmi). Hlavné americké dlhopisy a dlhopisy hlavných krajín Eurozóny zaznamenali pokles výnosov do splatnosti na čele s nemeckými, ktoré dosiahli svoje nové minimá. Pár EUR/USD sa počas mesiaca prepadol z hodnôt v okolí 1,25 až k hodnote 1,2. Zlato ukončilo svoje obchodovanie pod hranicou 1200 USD/o.z.