



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. január 2015

### Základné informácie o fonde

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

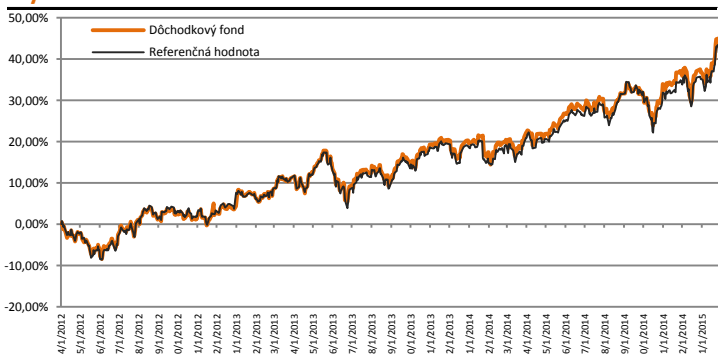
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,047101
Čistá hodnota majetku	20 552 879,82 €
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	13,72%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	8,78%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	7,86%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,31%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,21%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	6,10%
DE0002643889	ISHares S&P 500	6,09%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	5,56%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,31%
DE000A0HGZR1	ISHares MSCI World	4,15%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,73%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,65%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,30%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,30%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,27%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,87%
DE000A0YBR12	ISHares MSCI Pacific ex-Japan	1,84%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	8,95%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	91,05%
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	30,67%
Severná Amerika	32,22%
Juhovýchodná Ázia	4,71%
Japonsko	4,31%
krajiny BRIC	8,78%
Globálna expozícia	10,36%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

### Komentár portfólio manažéra

Vývoj na svetových finančných trhoch bol v úvode nového roku 2015 ovplyvnený najmä tromi udalosťami. Najmarkantnejší vplyv malo zasadnutie Európskej centrálnej banky (ECB), na ktorom bolo oznámené, že ECB spúšťa intervenčný a trhom dlho očakávaný nákup dlhopisov štátov eurozóny, agentúr a európskych inštitúcií v objeme 60 miliárd Eur mesačne so začiatkom od marca 2015. Ako argument uviedla snahu o podporu slabšej ekonomiky Eurozóny, hrozbu deflácie a snahu o dosiahnutie stanoveného cieľa inflácie na úrovni 2%. Veľké prekvapenie na trhu spôsobila aj Švajčiarska centrálna banka (SNB), ktorá v strede mesiaca zrušila limit pre kurz CHF voči Euro na úrovni 1,20, ktorý zaviedla pred viac ako tromi rokmi. Tento krok SNB viedol veľmi rýchlo k posilneniu CHF voči Euro až k úrovni 0,85. Veľké množstvo účastníkov trhu túto situáciu považovalo za prípravu SNB na predpokladané začatie kvantitatívneho uvoľňovania menovej politiky zo strany ECB. Neistotu na finančné trhy priniesli aj predčasné parlamentné voľby v Grécku, ktoré skončili víťazstvom krajine ľavicovej strany Syriza. Populizmus tejto strany sa totiž už pred samotnými voľbami niesol v znamení odmietania tvrdých úsporných a reformných opatrení zavedených predchádzajúcou vládou a sľubmi o odpustení štátnych dlhov Grécka. Na pozadí zmien týchto udalostí sa kurz Eura voči doláru prepadol z úrovni okolo 1,20 až takmer k 1,1. Hlavné dlhopisy štátov Eurozóny a USA pokračovali vo svojom raste. Zvýšená volatilita bola zaznamenaná iba u južných štátov (napr. Španielsko, Taliansko), kde sa o zvýšenú nervozitu postarali práve výsledky volieb v Grécku. Európske a americké akciové trhy zaznamenali divergentný vývoj. Kým hlavné US akciové indexy sprevádzala volatilita a vývoj „do strany“, hlavné európske akciové indexy ťažili z oslabujúceho Eura a zakončili mesiac v pluse. Najviac sa darilo nemeckému akciovému indexu DAX, ktorý zakončil svoje obchodovanie v blízkosti nových historických maxim pod hranicou 11000 bodov.