Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. marec 2015

Základné informácie o fonde

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

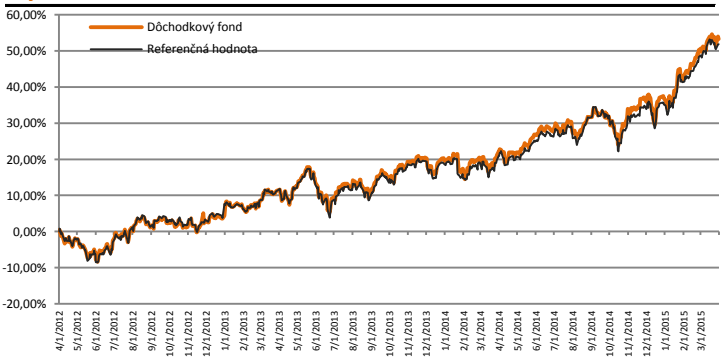
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,050894
Čistá hodnota majetku	22 456 351,54 €
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	9,30%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	90,68%
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
IE00B3ZW0K18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	13,06%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	8,67%
DE000ETFL029	ETFlab EURO STOXX 50	7,90%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,34%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,23%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	6,10%
DE0002643889	iShares S&P 500	6,06%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	5,54%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,53%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4,15%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,78%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,69%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,34%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,34%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,30%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,85%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	1,81%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	30,89%
Severná Amerika	31,55%
Juhovýchodná Ázia	4,67%
Japonsko	4,53%
krajiny BRIC	8,67%
Globálna expozícia	10,38%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Najviac vnímaným hýbateľom na finančnom trhu sa v marci stalo kvantitatívne uvoľňovanie zo strany Európskej centrálnej banky, ktorá sa prostredníctvom nakupovania štátnych dlhopisov snaží o podporu ekonomickej aktivity v Európskej únii. Podstatnými sa však stali aj nízke ceny ropy a naďalej klesajúce Euro. Vďaka uvedeným skutočnostiam sme boli v marci svedkami rastu hlavných európskych akciových indexov na nové tohtoročné alebo dokonca historické maximá. Americký FED sa prezentoval vyjadreniami, že dvíhanie úrokových sadzieb bude v USA otázkou ďalšieho vývoja kľúčových indikátorov makroekonomického prostredia, nakoľko prípadné zhoršenie indikátorov či príliš silný dolár, môžu termín oddialiť. Americké akciové indexy končili svoje mesačné obchodovanie v miernom zápore v blízkosti tohtoročných maxím. Na US a najmä EU dlhopisovom trhu bol zaznamenaný pokles výnosov. Výnosy nemeckých štátnych dlhopisov sa prepadli počas mesiaca na nové historické minimá. Euro sa voči doláru prepadlo približne v strede mesiaca na niekoľkoročné minimá pod úroveň 1,05. Nedarilo sa ani zlatu, ktoré atakovalo úrovne 1150 USD/o.z., aby marcové obchodovanie uzatvorilo na podobných hodnotách ako vo februári (1200 USD/o.z.).