



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. august 2015

Základné informácie o fonde

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

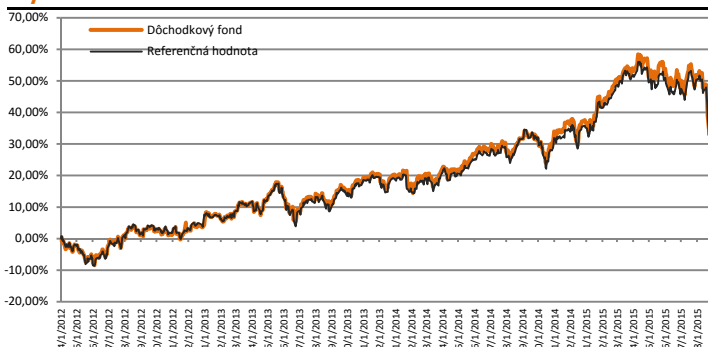
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,046949
Čistá hodnota majetku	21 279 226,91 €
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	1,04%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	98,92%
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
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	14,23%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	13,25%
DE000ETFLO29	ETFflab EURO STOXX 50	7,47%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	7,41%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,16%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	5,94%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,86%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,83%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	5,43%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,44%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,95%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,61%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,52%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,19%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,12%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,05%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,46%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	29,40%
Severná Amerika	31,10%
Juhovýchodná Ázia	8,40%
Japonsko	4,44%
krajiny BRIC	7,41%
Globálna expozícia	18,18%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Kým v úvode augusta investori sledovali najmä dianie okolo Grécka, v druhej polovici mesiaca sústredili svoju pozornosť takmer výlučne na Čínu. Čínska centrálna banka sa totiž nečakane rozhodla devalvovať svoju menu, aby tak zabránila ďalším masívnym prepadom na akciovom trhu. Panika sa však rozrástla vďaka vysokej previazanosti finančných trhov až natolko, že nakoniec vyústila do prudkých výpredajov akcií na celom svete, a dokonca sme boli svedkami tzv. „čierneho pondelka“ (24. august), kedy sa napríklad americkému akciovému indexu Dow Jones 30 podarilo v jednom momente prepadnúť o viac ako 1000 bodov, potom ako bolo s futures na americké akciové indexy pozastavené obchodovanie z dôvodu veľkých prepadov mimo hlavných burzových hodín. Aj keď boli panické výpredaje čiastočne korigované hneď v nasledujúcich dňoch, americký tzv. index strachu VIX sa dostal na najvyššiu úroveň za posledné 3 roky. Na rozdiel od akciového trhu bolo obchodovanie s hlavnými americkými a akciovými dlhopismi relatívne pokojné a bez výraznejších zmien oproti júlu. Zlatu sa podarilo vymazať väčšinu strát z minulého mesiaca a svoje obchodovanie ukončilo v blízkosti hranice 1150 USD/o.z.. S podobným vývojom sme sa stretli aj na menovom páre EUR/USD. Euro sa podarilo počas najväčších turbulencií na akciových trhoch na krátku dobu dostať až nad úroveň 1,15.

V čase najväčšej paniky sme na konci mesiaca do dôchodkového fondu nakúpili ETF kopírujúce hlavné americké a európske akciové indexy.