



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. september 2015

Základné informácie o fonde

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

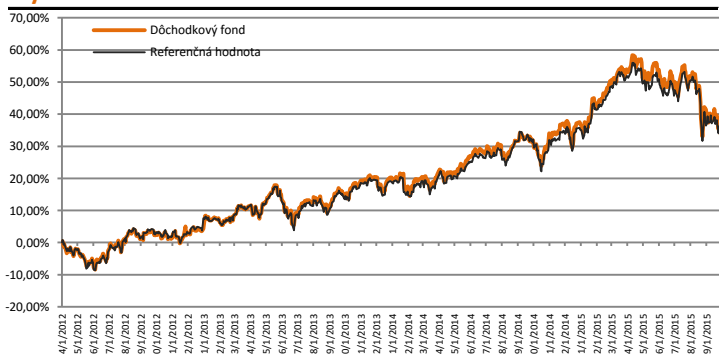
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,04527
Čistá hodnota majetku	20 638 000,62 €
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	1,76%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	98,24%
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	14,21%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	13,15%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	7,44%
DE000ETFLQ29	ETFlab EURO STOXX 50	7,25%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,20%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	5,97%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,91%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,84%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	5,37%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,33%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,93%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,54%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,46%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,12%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,05%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	2,98%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,47%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	28,78%
Severná Amerika	31,10%
Juhovýchodná Ázia	8,44%
Japonsko	4,33%
krajiny BRIC	7,44%
Globálna expozícia	18,14%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Spomalenie hospodárskeho rastu Číny, ekonomické problémy Brazílie, emisný škandal automobilovej spoločnosti Volkswagen a finančné problémy ťažobnej spoločnosti Glencore. Najmä tieto správy rezonovali medzi investormi na svetových finančných trhoch v predchádzajúcom mesiaci september. Americký FED posunul plánované zvyšovanie úrokových sadzieb na neskoršie obdobie, čo argumentoval obavami o vývoj globálnej ekonomiky v kontexte už spomínaného spomalenia hospodárskeho rastu v Číne. Volatilitné obchodovanie na akciových trhoch neprialo najmä hlavným európskym akciovým indexom, keď napríklad nemecký akciový index DAX uzatváral mesiac v blízkosti tohtoročných minim pod hranicou 9500 bodov. Negatívne ekonomické informácie mali vplyv aj na dlhopisové trhy. Na amerických aj európskych dlhopisových trhoch sme boli svedkami poklesu výnosových kriviek hlavných štátnych dlhopisov. Zlato sa celý mesiac obchodovalo v úzkom pásme medzi 1100 a 1150 USD/o.z., kde aj zatváralo svoje septembrové obchodovanie. Vo veľmi úzkom pásme (1,11 až 1,14) sa pohyboval aj menový pár EUR/USD.