



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. október 2015

Základné informácie o fonde

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

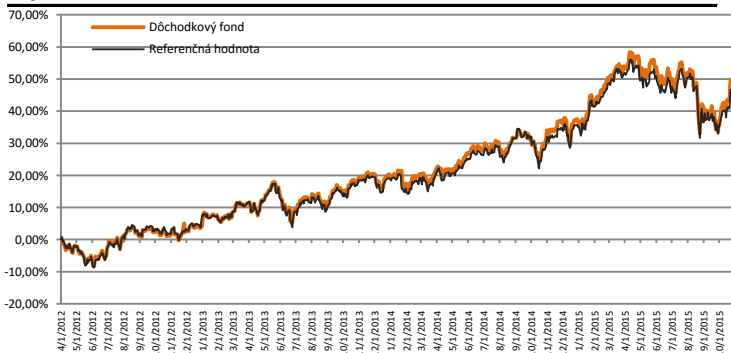
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,049556
Čistá hodnota majetku	22 720 349,31 €
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	2,19%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	97,81%
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	14,22%
IE00B3ZW0K18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	13,04%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	7,32%
DE000ETFLQ29	ETFlab EURO STOXX 50	7,24%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,22%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,94%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,88%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	5,81%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	5,29%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,33%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,92%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,54%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,45%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,14%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,05%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	2,99%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,43%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	28,69%
Severná Amerika	31,09%
Juhovýchodná Ázia	8,24%
Japonsko	4,33%
krajiny BRIC	7,32%
Globálna expozícia	18,14%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Najmä z dôvodu ochladnutia obáv z vývoja v Grécku a Číne, sme boli v októbri svedkami silnej rastovej „rally“ na všetkých hlavných akciových trhoch. Do popredia záujmu investorov sa dostala najmä výsledková sezóna v USA a zasadnutie najvýznamnejších centrálnych bánk sveta (FED, ECB a BoJ). Aj napriek zmiešaným výsledkom za tretí kvartál sa americké akciové indexy dostali až do blízkosti tohtoročných maxím. Vysoké (v niektorých prípadoch až dvojciferné) zhodnotenie dosiahli aj akciové indexy v Európe a Japonsku. Spoločná rétorika hlavných centrálnych bánk ohľadom obáv z nízkej miery inflácie, nenaznačuje v blízkom horizonte žiadne zásadné zmeny v monetárnej politike. ECB sa dokonca nechala počuť, že je v prípade potreby pripravená kedykoľvek zasiahnuť v podobe ďalších monetárnych stimulov. Na pozadí týchto správ sa na hlavných dlhopisových trhoch neudiali žiadne výraznejšie zmeny oproti predchádzajúcemu mesiacu. Menový pár EUR/USD sa približne v polovici mesiaca dostal na úroveň 1,15, ktorá ho však ako tzv. technická hranica odporu odrazila a mesiac tak uzatváral v blízkosti 1,10. Veľmi podobným spôsobom sa obchodovalo aj na zlate, ktoré do polovice októbra rástlo a následne svoj pohyb korigovalo, keď svoje mesačné obchodovanie zakončilo pod hranicou 1150 USD/o.z..