



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. november 2015

### Základné informácie o fonde

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

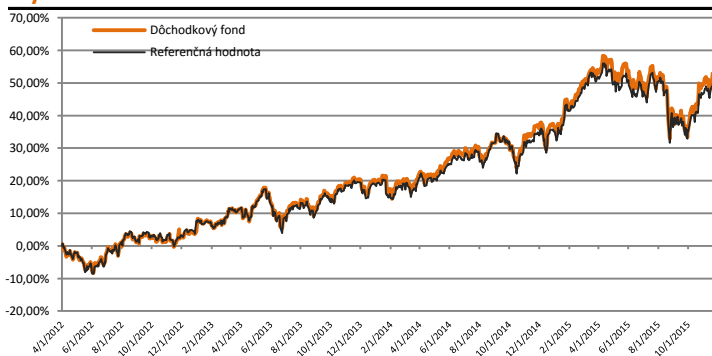
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,05088
Čistá hodnota majetku	23 452 966,38 €
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
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	14,20%
IE00B3ZW0K18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	12,65%
DE000ETFLO29	ETFflab EURO STOXX 50	7,21%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	7,18%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,29%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	6,00%
DE0002643889	ISHares S&P 500	5,95%
DE000A0YBR12	ISHares MSCI Pacific ex-Japan	5,82%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	5,26%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,37%
DE000A0HGZR1	ISHares MSCI World	3,95%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,49%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,46%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,11%
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	2,44%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	2,62%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	97,38%
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	28,55%
Severná Amerika	30,88%
Juhovýchodná Ázia	8,25%
Japonsko	4,37%
krajiny BRIC	7,18%
Globálna expozícia	18,15%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

### Komentár portfólio manažéra

Novembrové obchodovanie na svetových finančných trhoch sa udialo v tieni zvýšeného geopolitického napätia spôsobeného najskôr teroristickým útokom na ruské dopravné lietadlo nad Sinajským polostrovom, neskôr v Paríži a Bejrúte. Na obchodovanie malo výrazný vplyv aj zasadnutie amerického FEDu. Stále nízka inflácia v kombinácii s pozitívnymi správami z trhu práce v USA indikuje rastúcu pravdepodobnosť zvyšovania úrokových sadzieb zo strany FEDu už na najbližšom decembrovom zasadnutí. Opačná situácia je však v Európe, kde sa guvernér ECB M. Draghi nechal počuť, že ešte v tomto roku ECB využije ďalšie nástroje kvantitatívneho uvoľňovania. Pod vplyvom týchto udalostí, hlavne akciové a aj dlhopisové trhy zaznamenali v uplynulom mesiaci zmiešané obchodovanie. Na strane akciových trhov posilnili najviac európske akciové indexy. Na strane dlhopisových trhov, zas vzrástli vďaka očakávanému rastu úrokových sadzieb, najmä výnosy amerických štátnych dlhopisov. Menový pár EUR/USD sa v novembri opätovne prepadol k hranici 1,05. Išlo tak už o tretie tohtoročné testovanie odolnosti týchto technických úrovní. Vďaka posilneniu dolára sa oslabilo aj zlato, ktoré mesiac uzatváralo na nových tohtoročných minimách v blízkosti hranice 1060 USD/o.z.