Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. december 2015

Základné informácie o fonde

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

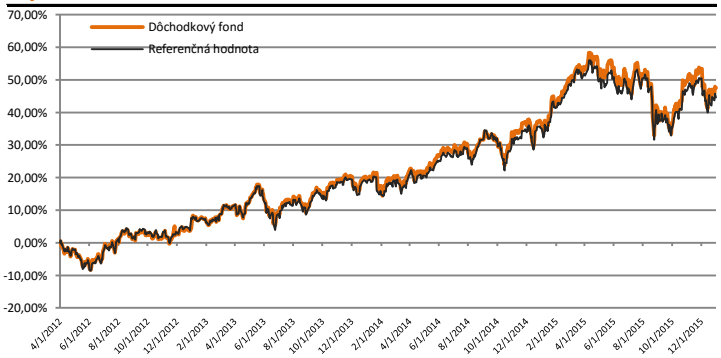
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,048973
Čistá hodnota majetku	22 700 806,60 €
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	3,36%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	96,64%
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	14,10%
IE00B3ZW0K18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	12,97%
DE000ETFL029	ETFlab EURO STOXX 50	7,01%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	6,98%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,27%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	5,95%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,92%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,89%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	5,19%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,35%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,89%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,43%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,35%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,03%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	2,96%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	2,87%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,49%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	27,84%
Severná Amerika	31,05%
Juhovýchodná Ázia	8,44%
Japonsko	4,35%
krajiny BRIC	6,98%
Globálna expozícia	17,99%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Do decembrového obchodovania na svetových finančných trhoch zasiahlo najmä zasadnutie Európskej centrálnej banky a amerického FEDu. Menová politika týchto inštitúcii zaznamenávala už dlhšiu dobu divergentný vývoj, ktorý koncoročné zasadnutia definitívne spečatili. Kým ECB začiatkom decembra znížila depozitnú sadzbu na -0,3% a ohlásila predĺženie kvantitatívneho uvoľňovania do marca 2017, americký FED v polovici decembra pristúpil k zvýšeniu kľúčovej úrokovej sadzby po prvý krát od roku 2006. Tento krok bol trhom síce očakávaný a na akciových trhoch nepriniesol žiadne výpredaje, otáznym však zostáva ďalší postup FEDu, najmä v zmysle tempa a rýchlosti ďalšieho zvyšovania úrokových sadzieb v roku 2016. Decembrové obchodovanie na akciových trhoch možno označiť pojmom volatilné, pričom všetky hlavné americké a európske akciové indexy ukončili mesiac v záporných číslach. Naopak, výnosy amerických a nemeckých dlhopisov počas mesiaca mierne narástli. Menový pár EUR/USD sa začiatkom decembra priblížil až k hranici 1,05, odkiaľ sa následne prudko odrazil k úrovniam okolo 1,10. Obchodovanie na zlate neprinieslo výraznejšie zmeny a zlato uzatváralo mesačné obchodovanie tesne nad hranicou 1050 USD/o.z..