



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 29. január 2016

Základné informácie o fonde

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

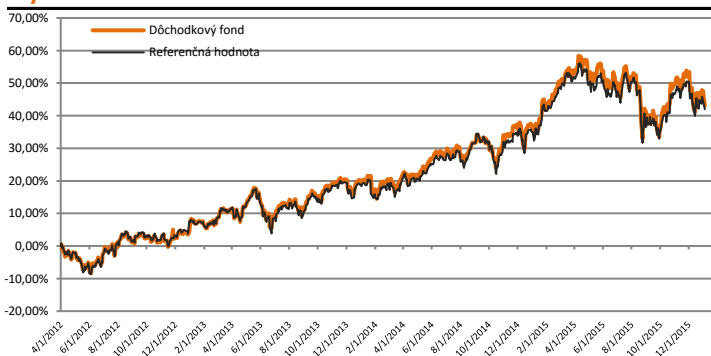
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,045763
Čistá hodnota majetku	21 337 777,77 €
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	14,06%
IE00B3ZW0K18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	12,76%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	7,00%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	6,93%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,27%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,92%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,88%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	5,78%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	5,14%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,37%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,85%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,39%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,31%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	2,99%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	2,92%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	2,83%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,44%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	4,17%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	95,83%
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	27,49%
Severná Amerika	30,84%
Juhovýchodná Ázia	8,21%
Japonsko	4,37%
krajiny BRIC	7,00%
Globálna expozícia	17,92%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Úvodný mesiac nového roka priniesol na svetové finančné trhy neistotu, ktorá pramenila najmä z obáv o stav makroekonomického prostredia v Číne a ďalšieho poklesu cien ropy. Kým ECB sa na svojom januárovom zasadnutí nechala počuť, že je pripravená kedykoľvek v prípade potreby použiť ďalšie kvantitatívne uvoľňovanie, naopak FED síce nepristúpil k ďalšiemu zvýšeniu úrokových sadzieb, no poukázal na pozitívne hospodárske vyhliadky USA. Ďalší rast úrokových sadzieb FED podmienil nielen stavom domácej, ale aj globálnej ekonomiky. V januári sme boli svedkami zvýšenej volatility najmä na akciových trhoch. Všetky investormi najviac sledované akciové indexy prešli výraznými výpredajmi a prepadli sa k úrovniam z konca augusta minulého roka, kedy finančné trhy zaznamenali dramatické výpredaje akciových titulov v Číne. Z uvedenej situácie ťažili najmä dlhopisové trhy. Cena hlavných dlhopisov USA a Nemecka rástla prakticky celý mesiac. Z neistoty na finančnom trhu začalo po dlhšej dobe ťažiť aj zlato, ktoré celý mesiac posilňovalo až k úrovniam 1130 USD/o.z.. Obchodovanie na páre EUR/USD nezaznamenalo výraznejšie zmeny a prebiehalo celý mesiac v úzkom pásme okolo úrovne 1,09.