



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. marec 2016

### Základné informácie o fonde

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

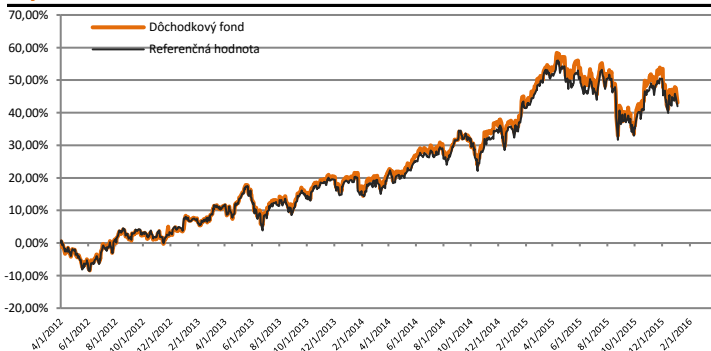
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,046533
Čistá hodnota majetku	21 956 285,47 €
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	5,20%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	94,80%
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	0,00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	5,00%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Index	6,00%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	31,00%	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	13,75%
IE00B3ZW0K18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	13,36%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	7,31%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	6,59%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,21%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	5,90%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,86%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,80%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	4,95%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,03%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,78%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,24%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,16%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	2,86%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	2,78%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	2,72%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,49%

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	26,30%
Severná Amerika	31,23%
Juhovýchodná Ázia	8,39%
Japonsko	4,03%
krajiny BRIC	7,31%
Globálna expozícia	17,54%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

### Komentár portfólio manažéra

V marci bola na svetových finančných trhoch venovaná najväčšia pozornosť zasadnutiam európskej a americkej centrálnej banky. ECB hneď na začiatku marca oznámila tri kroky, ktoré povedú k jej najviac uvoľnenej menovej politike doteraz. Nielen, že znížila refinančnú sadzbu na 0% a depozitnú sadzbu na -0,4%, pristúpila aj k ďalšiemu rozšíreniu intervenčných nákupov dlhopisov o 20 miliárd EUR. Na druhej strane Atlantiku zasadal aj americký FED, ktorý na základe sledovania hospodárskeho vývoja v rozvíjajúcich krajinách a slabého výhľadu globálnej ekonomiky, nepristúpil k ďalšiemu zvýšeniu úrokových sadzieb, a na tento rok plánuje spolu len dve, namiesto pôvodne očakávaných štyroch. Do deja na finančných trhoch zasiahli aj teroristické útoky v Bruseli. Na základe uvedených skutočností sme boli svedkami znižujúcich sa výnosov do splatnosti na dlhopisových trhoch. Na akciových kraľovali hlavne americké akciové indexy, ktoré zaznamenali takmer nepretržitý a výrazný mesačný rast. Európske akciovým indexom sa aj pod tlakom obáv z terorizmu v Európe, darilo menej. Obchodovanie na zlate zaznamenalo v marci veľmi volatilný vývoj, ktorým bol korigovaný jeho silný rast z predchádzajúceho obdobia. Aj napriek ďalšiemu výraznému uvoľneniu menovej politiky ECB, menový pár EUR/USD rástol prakticky celý mesiac a svoje obchodovanie ukončil okolo hranice 1,14.