



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31.08.2016

Základné informácie o fonde

Správca fondu	Virtuálna, d.s.s., a.s.
Depozitár	
Deň vytvorenia fondu	01.04.2012
Portfólio manažér fondu	

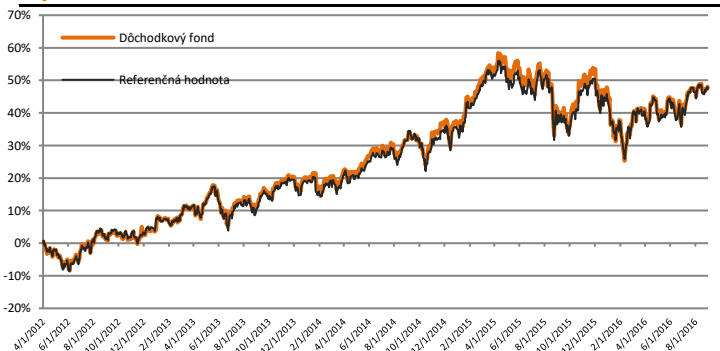
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,049047
Čistá hodnota majetku	23 783 320,99 €
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	7,71%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	92,29%
Podielové listy	0,00%
Ostatné finančné nástroje	0,00%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

EURO STOXX50	29,00%	SXSE: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 01.04.2012

Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	13,68%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	12,96%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	7,39%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,21%
DE000ETFLO29	ETFflab EURO STOXX 50	6,20%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,80%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,77%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	5,36%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	4,75%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,10%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,73%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,09%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,03%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	2,66%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	2,58%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	2,50%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,48%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	24,80%
Severná Amerika	30,75%
Juhovýchodná Ázia	7,84%
Japonsko	4,10%
krajiny BRIC	7,39%
Globálna expozícia	17,40%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Augustové obchodovanie na finančných trhoch sa nieslo v znamení letnej dovolenkovej sezóny. Nízka volatilita bola výsledkom absencie neočakávaných či dôležitých udalostí. Európska centrálna banka naďalej pokračovala vo svojich intervenčných nákupoch dlhopisov. Začínajú sa však objavovať hlasy o zmysle takto nastavenej menovej politiky a jej možných negatívnych dôsledkoch. Na druhej strane Atlantiku, sa J. Yellenová na konci mesiaca vyjadrila, že FED je oveľa bližšie k možnosti ďalšieho zvýšenia úrokových sadzieb. Divergencia v smerovaní menových politik EÚ a USA sa tak pravdepodobne čoskoro opäť zvýši. Ale ani toto vyjadrenie nemalo na trhy výraznejší vplyv. Hlavné svetové akciové indexy sa celý mesiac pohybovali v úzkom pásme. Rovnaké obchodovanie zaznamenali aj hlavné dlhopisové trhy. Zlato mierne korigovalo rastový trend z minulých mesiacov a na konci augusta uzatváralo tesne nad hranicou 1300 USD/oz. Menový pár EUR/USD skončil svoje obchodovanie na takmer rovnakej úrovni ako minulý mesiac (1,12).