



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31.10.2016

### Základné informácie o fonde

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

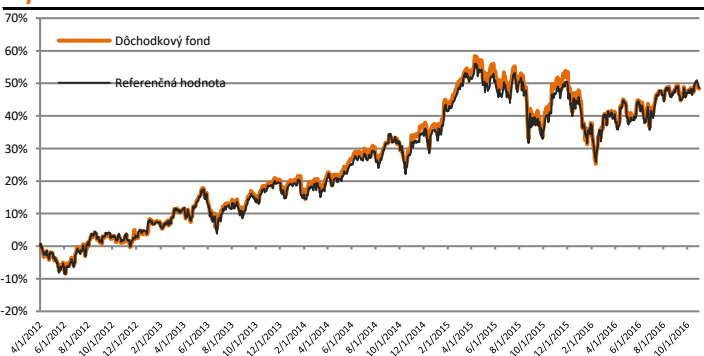
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,049258
Čistá hodnota majetku	24 137 309,90 €
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	13,51%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	12,55%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	7,51%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	6,12%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,12%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,70%
DE0002643889	ISHares S&P 500	5,67%
DE000A0YBR12	ISHares MSCI Pacific ex-Japan	5,28%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	4,62%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,23%
DE000A0HGZR1	ISHares MSCI World	3,67%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,09%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,02%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	2,66%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	2,59%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,50%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	2,49%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	8,67%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	91,33%
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 01.04.2012

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	24,59%
Severná Amerika	30,04%
Juhovýchodná Ázia	7,78%
Japonsko	4,23%
krajiny BRIC	7,51%
Globálna expozícia	17,18%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

### Komentár portfólio manažéra

V októbri sústredili investori na svetových finančných trhoch svoju pozornosť predovšetkým na predvolebný súboj H. Clintonovej a D. Trumpa, a na druhej strane Atlantiku na smerovanie menovej politiky ECB. Jej októbrové zasadnutie však nič nové neprinieslo. Trhy tak boli ponechané napospas vyčkávania na výsledok prezidentských volieb v USA, o ktorom sa rozhodne už na začiatku novembra. Vyčkávacia taktika sa v spojitosti s predvolebným súbojom podpísala aj pod vývoj na akciových trhoch. Hlavné svetové akciové indexy sa tak pohybovali v úzkych pásmach a uzatvárali mesiac na približne rovnakých hodnotách ako ho aj otvárali. Iná situácia však bola na dlhopisových trhoch, kde vďaka špekuláciám, že ECB bude musieť v budúcnosti predsa len raz prestať s tak uvoľnenou menovou politikou, narástli výnosy hlavných dlhopisových benchmarkov krajín Eurozóny. Aj hlavné americké dlhopisové benchmarky zaznamenali pokles cien. Najvýraznejší pohyb bol zaznamenaný v októbri na zlate, ktoré sa v úvode mesiaca prepadlo až pod hranicu 1250 USD/oz, aby následne celý mesiac tento prepád korigovalo. Euro dolárový pár reagoval na zasadnutie ECB negatívne a na konci mesiaca uzatváral svoje obchodovanie na úrovniach pod 1,10.