



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 30.11.2016

Základné informácie o fonde

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

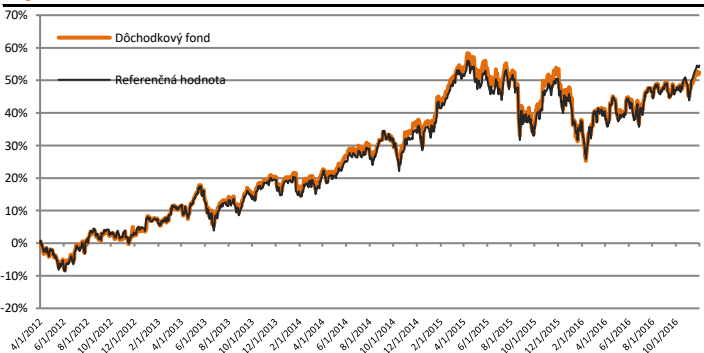
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,050588
Čistá hodnota majetku	24 915 267,75 €
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	13,77%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	12,61%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	7,12%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,36%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,94%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	5,92%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,91%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	5,12%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	4,53%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,19%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,75%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	2,98%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,92%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	2,57%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,52%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	2,49%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	2,42%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	8,88%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	91,12%
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	23,83%
Severná Amerika	30,81%
Juhovýchodná Ázia	7,63%
Japonsko	4,19%
krajiny BRIC	7,12%
Globálna expozícia	17,52%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Predvolebné prieskumy nenaznačovali, že by sa v USA malo v prípade prezidentských volieb udiať nejaké prekvapenie. Výsledok volieb zo začiatku novembra však šokoval prakticky celý finančný trh. Víťazstvo Donalda Trumpa bolo v prvých povolebných hodinách vnímané finančným trhom negatívne, obrat však nastal už v priebehu toho istého dňa, kedy investori vsadili na ekonomický program tohto prezidentského kandidáta. Hlavné americké akciové indexy tým dostali nový vietor do plachiet a mesiac ukončili na historicky najvyšších úrovniach. Menej sa však darilo európskym akciám. Výnosy z amerických štátnych dlhopisov vzrástli a to nielen vďaka volebným výsledkom, ale rovnako aj vďaka očakávanému zvýšeniu základnej úrokovej sadzby zo strany FED-u v najbližšom mesiaci. November neprial najmä zlatu, ktoré sa prepadlo pod hranicu 1200 USD/oz. Výsledky volieb v spojení s očakávaným zvýšením úrokových sadzieb v USA mali logický vplyv aj na obchodovanie na menovom páre EUR/USD, ktorý sa v novembri prepadol až k úrovni 1,06.