



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31.01.2017

### Základné informácie o fonde

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

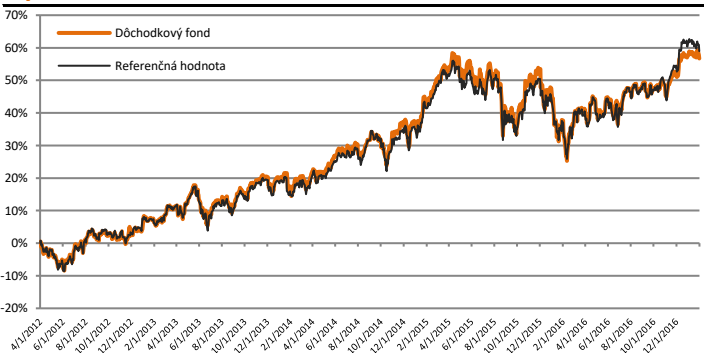
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,05201
Čistá hodnota majetku	25 866 590,96 €
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	13,61%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	12,46%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	7,20%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,23%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	6,07%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,77%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,72%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	4,93%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	4,59%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,06%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,67%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,06%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,00%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	2,64%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	2,56%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,49%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	2,46%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	9,49%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	90,51%
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	24,39%
Severná Amerika	30,18%
Juhovýchodná Ázia	7,42%
Japonsko	4,06%
krajiny BRIC	7,20%
Globálna expozícia	17,27%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

### Komentár portfólio manažéra

Za hlavných hýbateľov januárového obchodovania na svetových finančných trhoch možno označiť úradovanie nového amerického prezidenta D. Trumpa, diskusie o Brexite a najnovšie otázky na budúce smerovanie ECB a FEDu. Celý mesiac však neprinesol výraznejšie pohyby a zmeny. Hlavným akciovým indexom sa podarilo dosiahnuť mierne mesačné zhodnotenie bez volatilnejšieho priebehu. Americkým akciovým indexom DJIA a S&P500 sa podarilo dokonca testovať svoje nové historické maximá. Na dlhopisových trhoch sme boli svedkami rastu výnosov do splatnosti, ktoré ovplyvňovalo najmä zrýchľovanie tempa rastu inflácie a očakávania z fiškálnych stimulov prezidenta D. Trumpa. Po veľmi negatívnom vývoji na konci roka 2016 sa zlatu podarilo vzhopčiť sa a obchodovanie v januári uzatváralo nad hranicou 1200 USD/oz. Menový pár EUR/USD sa odrazil od svojej dlhodobšej hranice podpory a narástol až pod úroveň 1,08.