



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. december 2013

Základné informácie o fonde

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

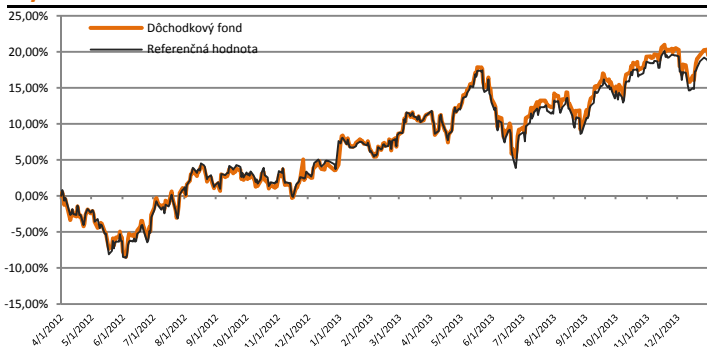
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,03968
Čistá hodnota majetku	15 881 670,13 €
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
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	11,58%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	9,54%
DE000ETFLO29	ETFflab EURO STOXX 50	9,27%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	6,54%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,39%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,10%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,96%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,94%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,76%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4,33%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,28%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,18%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,90%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,90%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,87%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3,11%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	2,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	4,32%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	95,68%
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	20,00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	5,00%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Index	6,00%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	11,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	29,40%
Severná Amerika	29,57%
Juhovýchodná Ázia	5,16%
Japonsko	4,76%
krajiny BRIC	16,08%
Globálna expozícia	10,72%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Posledný mesiac roka 2013 neprinesol na svetové finančné trhy žiadne zásadné zmeny nálad. Tak ako sme písali už v novembrovej mesačnej správe, na konci roka dianie ovplyvňovali najmä pozitívne správy o stave ekonomických indikátorov v Eurozóne a takisto v USA, ktoré naznačujú pre rok 2014 aspoň mierny ekonomický rast. Napriek novembrovému prekvapeniu zo strany ECB vo forme zníženia základnej úrokovkej sadzby na historické minimum, bolo na trhu citeľné očakávanie investorov o obmedzení kvantitatívneho uvoľňovania menovej politiky zo strany amerického FEDu. Nebolo preto takmer žiadnym prekvapením, že tesne pred Vianocami - 18. decembra oznámil FED obmedzenie nákupu dlhopisov o 10 miliárd mesačne. Uvedené správy držali americké a nemecké vládne dlhopisy v tesnej blízkosti tohtoročných miním. Na druhej strane akcie zaznamenali výraznú koncoročnú „rally“. Väčšina ostro sledovaných akciových indexov ukončila svoje obchodovanie v starom roku na absolútnych minuloročných maximách. Nálada na zlato sa veľmi podobala nálade na dlhopisových trhoch. Zlato sa nevzhopilo z minulo-mesačného prepadu a pohybovalo sa prakticky celý mesiac v okolí minuloročných miním na úrovni 1200 USD/o.z. Menový pár EUR/USD sa pohyboval celý mesiac v úzkom pásme 1,36 až 1,38, rok 2013 uzatváral v blízkosti hodnoty 1,38.