Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. január 2014

Základné informácie o fonde

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

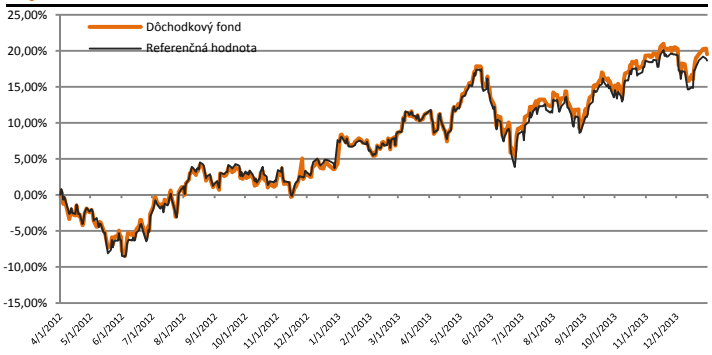
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,038984
Čistá hodnota majetku	15 716 392,59 €
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	5,07%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	94,91%
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***

Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	11,58%
DE000ETFL029	ETFlab EURO STOXX 50	9,29%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	9,21%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,38%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	6,34%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,10%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,97%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,96%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,64%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4,32%
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	3,88%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,86%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3,03%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	2,00%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	29,39%
Severná Amerika	29,61%
Juhovýchodná Ázia	5,03%
Japonsko	4,64%
krajiny BRIC	15,55%
Globálna expozícia	10,70%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Úvodný mesiac nového roka 2014 (január) sa niesol v znamení korekcií na svetových finančných trhoch. Európska centrálna banka ponechala na svojom zasadnutí kľúčovú úrokovú sadzbu na nezmenenej úrovni 0,25% a guvernér ECB Mario Draghi poukázal na skutočnosť, že tento trend ECB určite neplánuje zmeniť ešte dlhú dobu. Dôležitou udalosťou „za oceánom" sa stala zmena na najdôležitejšom poste vedenia amerického Federálneho rezervného úradu, kde dlhoročného guvernéra FEDu Bena Bernankeho nahradila prvá žena v histórii – Janet Yellenová. V januári FED opätovne a očakávane znížil objem nákupu dlhopisov o 10 miliárd. Kým koniec roka 2013 výrazne nahrával akciovej „eufórii", v januári sme boli svedkami prudších korekcií na akciových indexoch naprieč celým svetom. Korekciám sa nevyhli americké, európske a ani ázijské akciové trhy. Opačným smerom sa vybrali dlhopisové trhy, ktoré korigovali výpredaje z konca roka. Decembrový pohyb vo výnosoch korigovali najmä nemecké a americké štátne dlhopisy, výnosy slovenských štátnych dlhopisov poklesli len v malej miere. Zlato, podobne ako dlhopisy, takisto zmiernilo výpredaje z konca roka a pohybovalo sa nad svojimi minimami z roka 2013. Euro dolárový pár nezaznamenal výraznejší pohyb a mesiac január zakončil obchodovanie na hodnote v okolí 1,35.

V mesiaci január neboli realizované žiadne významné zmeny v štruktúre majetku fondu.