



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 28. február 2014

Základné informácie o fonde

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

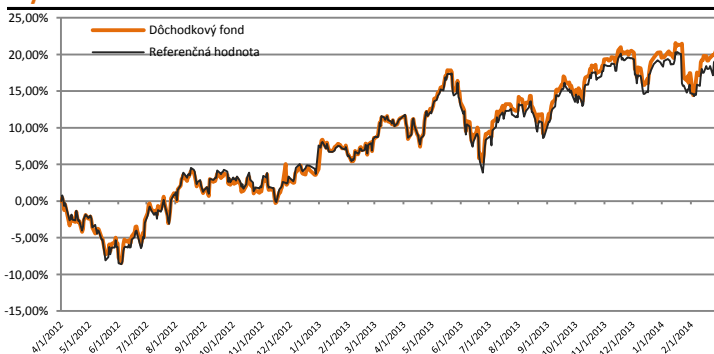
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,039745
Čistá hodnota majetku	16 139 501,05 €
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)	11,50%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	9,33%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	9,05%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,38%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	6,18%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,01%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,88%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,86%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,46%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,31%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4,30%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,20%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,92%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,92%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,91%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3,06%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	2,02%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	5,65%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	94,28%
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	29,58%
Severná Amerika	29,25%
Juhovýchodná Ázia	5,08%
Japonsko	4,46%
krajiny BRIC	15,23%
Globálna expozícia	10,67%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Po neúspešnom začiatku roka 2014 sme boli vo februári svedkami upokojenia na svetových finančných trhoch. V úvode mesiaca bol azda najdôležitejším hýbateľom optimisticky ladený prejav novej šéfy FEDu J. Yellenovej, ktorá vystúpila vôbec prvý krát pred americkým senátom. Napriek miernym náznakom spomalenia americkej ekonomiky FED zatiaľ nechystá zmeniť postupné znižovanie objemu nákupu dlhopisov. ECB na svojom zasadnutí ponechala opätovne svoje kľúčové sadzby na nezmenenej úrovni. Záver mesiaca priniesol na trhy nervozitu v dôsledku eskalácia napätia na Ukrajine. Situácia na Ukrajine bude podľa nášho názoru jeden z kľúčových hýbateľov v najbližšom období. Európske a americké akciové indexy po turbulentnom januári vymazali prakticky všetky straty a ukončili február v pozitívnych číslach. Dlhopisový trh zaznamenal volatilný a nejednoznačný vývoj, keď začiatkom mesiaca ceny dlhopisov mierne klesali, aby v druhej polovici mesiaca tento vývoj v plnej miere korigovali. Zlato sa obchodovalo v pozitívnom sentimente a vyšplhalo sa z úrovne okolo 1250 na 1350 USD/o.z... Eurodolarový pár poskočil z úrovne 1,35 na 1,38.