



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.d.f.

Mesačná správa k: 28. jún 2013

Základné informácie o fonde

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

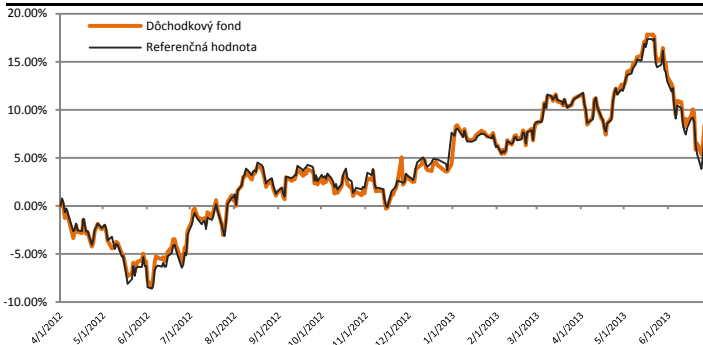
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.036238
Čistá hodnota majetku	13,864,060.49 €
Odplata za správu (p.a.)	0.20%
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)	11.48%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	9.93%
DE000ETFLO29	ETFflab EURO STOXX 50	8.62%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	6.69%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6.51%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6.41%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	6.33%
DE0002643889	iShares S&P 500	6.29%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	5.27%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4.56%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4.14%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4.03%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3.88%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3.88%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3.86%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3.31%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	2.29%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	2.51%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0.00%
Akcie a ETFs	97.49%
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	28.41%
Severná Amerika	30.51%
Juhovýchodná Ázia	5.61%
Japonsko	5.27%
krajiny BRIC	16.61%
Globálna expozícia	11.08%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0.00%
EUR	100.00%

Komentár portfólio manažéra

Mesaec jún sa niesol v znamení korekcií a výpredajov na úrovni všetkých skupín aktiv. Výpredaje boli spôsobené vyjadrením šéfa amerického FEDu Bena Bernankeho o zmene v smerovaní monetárnej politiky a postupnom ukončovaní doterajšieho kvantitatívneho uvoľňovania. Narozdiel od USA šéf Európskej centrálnej banky Mario Draghi potvrdil doterajšie nastavenie monetárnej politiky a ďalšie stimuly na podporu ekonomiky. Aj napriek tejto opačnej rétorike si za celý mesiac zapísali najvýznamnejšie akciové indexy minusové zhodnotenie. Podobne ako akcie dopadla aj väčšina štátnych dlhopisov, ktorým narástli výnosy do splatnosti. Na vyjadrenia B. Bernankeho zareagoval aj menový pár EUR/USD, ktorý sa do zasadnutia FEDu pohyboval na úrovni približne 1,34, no následne sa prudko prepadol a mesiac zakončil približne na 1,30. Výrazným pohybom nadol zareagovalo aj zlato, ktoré síce mesiac jún odštartovalo na hranici približne 1400 USD/oz (oz = trojská unca), no jeho hodnota sa postupne prepadla až pod hodnotu 1200 USD/oz. Vzhľadom na skutočnosť, že indexový negarrantovaný dôchodkový fond investuje na princípe pasívnej investičnej stratégie a kopíruje tak zvolený akciový benchmark, nedošlo v mesiaci jún k žiadnym zmenám portfólia. Ako každý mesiac bolo z novo príspevkov sporiteľov realizované začiatkom mesiaca výlučne dokúpenie ekvivalentného množstva príslušných akciových ETF podľa definovaného benchmarku.