

## INDEXOVÝ i.d.f.

Mesačná správa k: 31. júl 2013

### Základné informácie o fonde

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

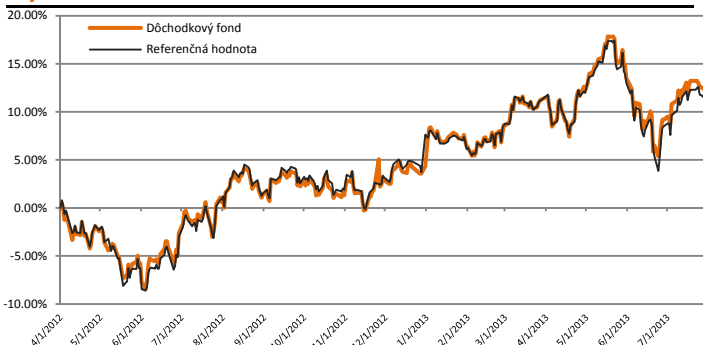
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.037298
Čistá hodnota majetku	14,382,959.36 €
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)	11.38%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	9.49%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	8.88%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6.47%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	6.38%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6.35%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	6.23%
DE0002643889	iShares S&P 500	6.23%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4.95%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4.53%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4.27%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4.16%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3.89%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3.88%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3.87%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3.24%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	2.24%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	3.46%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0.00%
Akcie a ETFs	96.46%
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	28.94%
Severná Amerika	30.20%
Juhovýchodná Ázia	5.49%
Japonsko	4.95%
krajiny BRIC	15.88%
Globálna expozícia	11.00%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	0.00%
EUR	100.00%

### Komentár portfólio manažéra

Mesiac júl priniesol na finančné trhy uvoľnenie a zastavil tak výpredaje z júna. Európska centrálna banka ponechala svoju kľúčovú úrokovú sadzbu na nezmenenej úrovni. V júli sme boli takisto svedkami náznakov zlepšujúcej sa ekonomickej kondície krajín EMU. O zmenu smerovania akciových a dlhopisových trhov sa však opäť postaral najmä šéf amerického FEDu Ben Bernanke, ktorý zmiernil svoje predchádzajúce vyjadrenia o postupnom ukončovaní doterajšieho kvantitatívneho uvoľňovania tým, že ho podmienil stavom ekonomiky a zlepšením makroekonomických indikátorov. Najmä vďaka takto zmenenej rétorike sa akciové indexy vo svete vydali opäť smerom nahor. Americké akciové indexy DJIA a S&P zatvárali mesiac v blízkosti nových historických maxim. Z uvedenej situácie ťažili takisto dlhopisy, aj keď nie tak výrazne ako akcie. Mierne oslabili výnosy nemeckých aj amerických štátnych dlhopisov. Výnosy slovenských dlhopisov poklesli len minimálne a ostali prakticky nezmenené. Menový pár EUR/USD sa nachádza už viac ako 5 mesiacov v úzkom a volatilnom pásme. V júli korigovalo Euro svoj prepád voči Americkému doláru a po odtestovaní hranice 1,28 posilnilo na úroveň približne 1,33. Z pozitívnej nálady na finančnom trhu si svoj diel ukrojilo aj zlato, ktoré po výraznom prepade svojej hodnoty v júni posilnilo k 1300 USD/o.z. (o.z. = trojská unca).