



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. apríl 2014

### Základné informácie o fonde

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

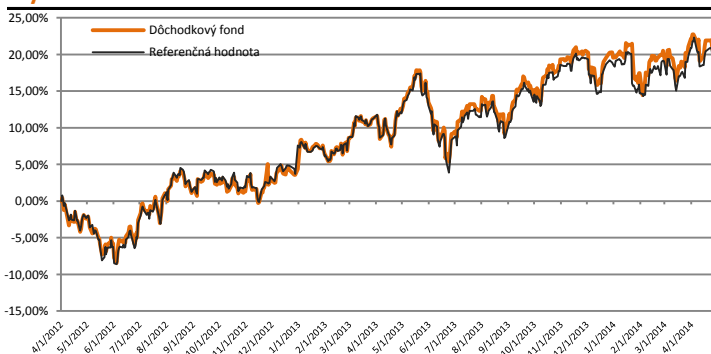
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,040459
Čistá hodnota majetku	16 669 010,78 €
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)	13,29%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	9,26%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	9,15%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	6,25%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,20%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	5,90%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,78%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,73%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,28%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4,19%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,17%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,16%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,87%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,87%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,85%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3,09%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	2,03%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	4,92%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	95,08%
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	29,30%
Severná Amerika	30,69%
Juhovýchodná Ázia	5,12%
Japonsko	4,16%
krajiny BRIC	15,41%
Globálna expozícia	10,40%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

### Komentár portfólio manažéra

Aj v mesiaci apríl bol najvýznamnejším faktorom, ktorý hýbal finančnými tržmi, geopolitické dianie. Neistá situácia na Ukrajine spolu s rastúcim tlakom na Rusko prostredníctvom sankcií zo strany USA a Európskej únie ponechali volatilitu hlavných finančných nástrojov na zvýšenej úrovni. Európska centrálna banka a ani FED nepristúpili k žiadnym zmenám v nastavení monetárnej politiky a potvrdili pokračovanie v prezentovanej stratégii. Napriek zvýšenej volatilitě ukončila väčšina dôležitých akciových indexov svoje obchodovanie v okolí úrovni z úvodu mesiaca. Z uvedenej situácie vo svete ťažili najmä dlhopisy. Znížili sa nielen výnosy do splatnosti v prípade nemeckých, ale takisto juhoeurópskych, krajín. Výnosy španielskych, portugalských a talianskych dlhopisov sa hýbali v závere mesiaca na rekordne nízkych úrovniach. Zlato sa po celý mesiac obchodovalo v okolí 1300 USD/o.z. Eurodólarový pár mierne posilnil k hranici 1,39.