



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. máj 2014

Základné informácie o фонде

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

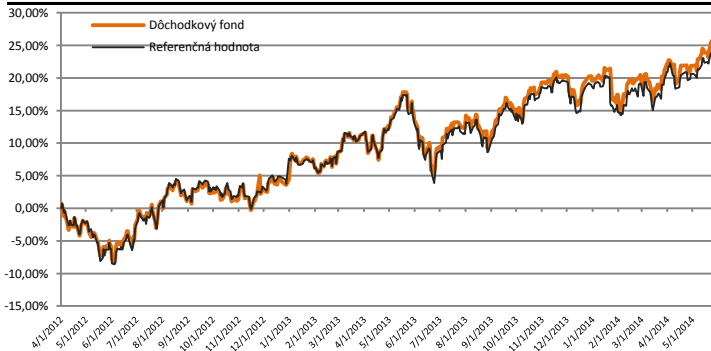
Aktuálne údaje o фонде

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042023
Čistá hodnota majetku	17 431 588,45 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%

Investičné zameranie a investičný cieľ fondu

Majetok v dôchodkovom фонде 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	5,34%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	94,56%
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)	13,23%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	9,17%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	9,15%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	6,22%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,15%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	5,88%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,75%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,69%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,24%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,20%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4,14%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,14%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,86%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,84%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,82%
LU032252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3,07%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	2,02%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	29,07%
Severná Amerika	30,55%
Juhovýchodná Ázia	5,09%
Japonsko	4,20%
krajiny BRIC	15,37%
Globálna expozícia	10,29%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Mesiac máj priniesol citeľné upokojenie geopolitickej situácie na Ukrajine, najmä po tom čo Putin uznal výsledky prezidentských volieb na Ukrajine a rozhodol o stiahnutí vojsk z pohraničnej oblasti. Na finančných trhoch prevládala optimizmus, ktorý podporovalo nielen zmiernenie napätia na Ukrajine ale aj prichádzajúce pozitívne makroekonomické dáta z USA a EÚ. Európska centrálna banka ponechala svoju kľúčovú úrokovú sadzbu na nezmenenej úrovni, no predstavitelia ECB sa vyjadrili, že sú pripravený na najbližšom zasadnutí konať v dôsledku nespokojnosti s vývojom inflácie v Európe. Máj prial ako akciovým tak dlhopisovým trhom. V zisku skončili všetky hlavné akciové indexy v USA aj Európe. Pozitívnym bol mesiac aj pre nemecké a americké dlhopisové trhy, ktoré však v závere mesiaca svoj pozitívny vývoj korigovali. Zlato sa pohybovalo väčšinu mesiaca v úzkom pásme okolo hodnoty 1300, aby sa v závere mesiaca prepadlo pod hranicu 1250 USD/o.z.. Euro dolárový pár v úvode mesiaca atakoval až hranicu 1,4, no následne sa celý mesiac jeho hodnota prepádala až po úroveň 1,36.