



# Virtúálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. jún 2014

### Základné informácie o fonde

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

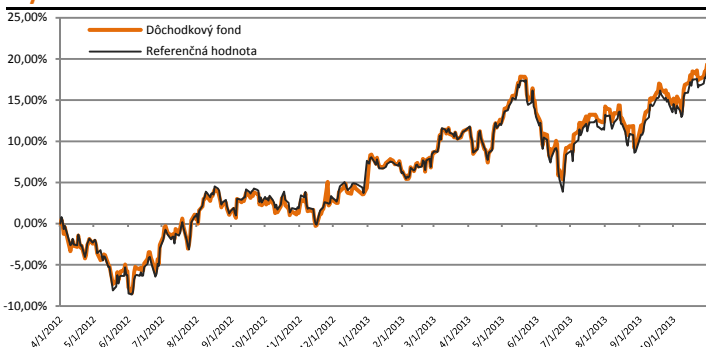
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042347
Čistá hodnota majetku	17 681 453,47 €
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 dlhových 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)	13,25%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	9,18%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	8,88%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	6,25%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,13%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	5,88%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,76%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,70%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,32%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,16%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4,13%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,06%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,79%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,76%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,76%
LU032252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3,00%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	1,95%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	6,05%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	93,95%
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	28,40%
Severná Amerika	30,58%
Juhovýchodná Ázia	4,95%
Japonsko	4,32%
krajiny BRIC	15,44%
Globálna expozícia	10,26%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

### Komentár portfóliu manažéra

Akciové indexy v súhrne rástli, Európe sa však až tak nedarilo. Index S&P 500 medzimesačne rástol o 1,91%, japonský Nikkei 225 posilnil o 3,62% a rozvíjajúce sa trhy rástli o 2,25%, kým EuroStoxx 50 zaznamenal medzimesačný mierny pokles o 0,5%. Index MSCI World vzrástol na svoje historické maximum, čo v celkovom meradle posunulo výkonnosť Indexovaného negarantovaného dôchodkového fondu na najvyššie úrovne od jeho vzniku. Na druhej strane sa očakáva volatilinejší priebeh v nasledujúcich mesiacoch.

V Európe je situácia ovplyvnená geopolitickým dňaním na Ukrajine a zároveň obnovujúcimi sa problémami bankového sektora v periférnych krajinách Eurózy. Vzhľadom na pasívnu investičnú stratégiu indexového negarantovaného dôchodkového fondu, v mesiaci jún sa realizovali výlučne nákupy aktív do fondu s cieľom udržať štruktúru portfólia na úrovni zostaveného benchmarku.