



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. júl 2014

### Základné informácie o fonde

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

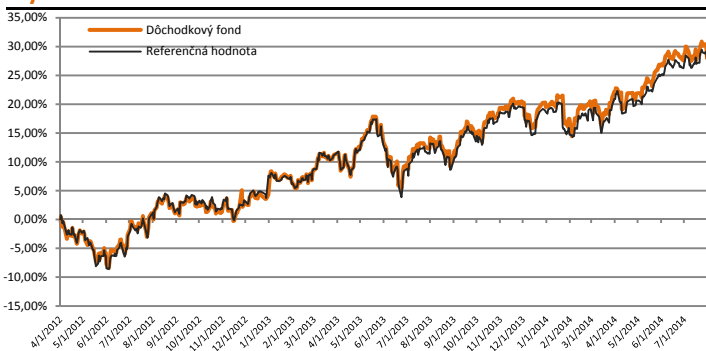
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042486
Čistá hodnota majetku	17 855 271,11 €
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)	13,25%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	9,42%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	8,48%
DE000A0HGTZ7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	6,40%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,11%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	5,89%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,72%
DE0002643889	iShares S&P 500	5,70%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,35%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	4,11%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,97%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,87%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,52%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,50%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,49%
LU032252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	3,12%
DE000A0YBR12	iShares MSCI Pacific ex-Japan	2,03%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	7,00%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	92,93%
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	26,83%
Severná Amerika	30,55%
Juhovýchodná Ázia	5,15%
Japonsko	4,35%
krajiny BRIC	15,82%
Globálna expozícia	10,23%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

### Komentár portfólio manažéra

Nielen dianie na svetových finančných trhoch, ale najmä geopolitickú situáciu ovplyvnila v júli letecká tragédia, ktorá sa udiala nad územím krízou zmietanej Ukrajiny. V oblasti bojov ukrajinských vojakov a pruských separatistov sa vo štvrtok 17. júla zrútil dopravný Boeing spoločnosti Malaysia Airlines. Letecké nešťastie si vyžiadalo viac ako tristo obetí a reakcia tejto tragédie nenechala na seba dlho čakať. Vzájomné obviňovanie sa zo zostrelenia lietadla nanovo výrazne eskalovalo Rusko - Ukrajinský problém. Európska centrálna banka ECB ani americký FED síce rovnako nepristúpili k zmene základnej úrokovej sadzby, no priniesli rozdielny pohľad na ďalšie smerovanie monetárnych politík, čím utrpelo najmä Euro, ktoré sa za mesiac prepadlo voči USD z úrovni 1,37 až pod 1,34. Rastu dolára proti všetkým menám pomohli aj zlepšujúce sa čísla týkajúce sa amerického trhu práce a taktiež inflácie. Väčšina európskych a amerických akciových indexov sa v úvode júla nachádzala buď na nových tohtoročných maximách, alebo v ich blízkosti. Najmä ukrajinská kríza ich však do konca mesiaca poslala do červených čísel. Rovnako európske aj americké dlhopisové trhy zaznamenali pokles svojich výnosov. Zlato korigovalo svoj rast z predchádzajúceho mesiaca a pokleslo na úroveň pod 1300 USD/o.z.