



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. apríl 2015

Základné informácie o fonde

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

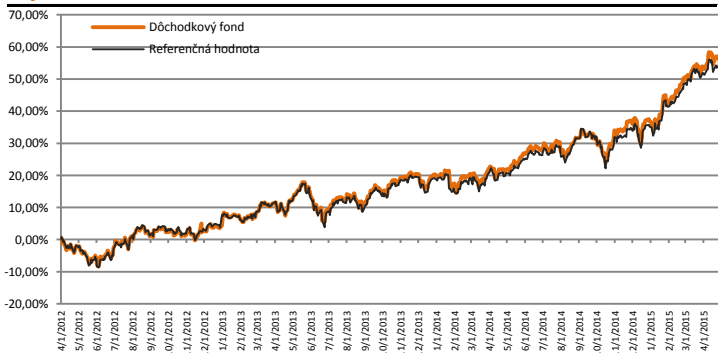
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,050203
Čistá hodnota majetku	22 267 775,46 €
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
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	13,29%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	8,92%
DE000ETFLO29	ETFflab EURO STOXX 50	7,79%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,15%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,14%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,92%
DE0002643889	ISHares S&P 500	5,87%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	5,60%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,47%
DE000A0HGZR1	ISHares MSCI World	4,06%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,72%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,63%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,28%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,27%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,27%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,87%
DE000A0YBR12	ISHares MSCI Pacific ex-Japan	1,81%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	9,91%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	90,08%
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	30,56%
Severná Amerika	31,24%
Juhovýchodná Ázia	4,68%
Japonsko	4,47%
krajiny BRIC	8,92%
Globálna expozícia	10,20%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Vývoj na finančných trhoch v apríli ovplyvnili najmä zmiešané makroekonomické dáta v USA a EÚ. Na vývoj mala takisto vplyv situácia v Grécku, kde sme boli svedkami zdĺhavého procesu hľadania dohody medzi gréckou vládou a veriteľmi ohľadne reformných krokov potrebných na poskytnutie ďalšej pomoci. ECB pokračovala v uvoľnenej menovej politike a nákupe dlhopisov, s cieľom opätovného naštartovania rastu ekonomík eurozóny a zvýšenia inflácie. Americký FED ponechal svoje kľúčové úrokové sadzby na nezmenenej úrovni, pričom ich zvýšenie naplánoval na jeseň tohto roku (september). Prípadné zvýšenie základných úrokových sadzieb však naďalej podmieňuje stavom makroekonomických indikátorov. Pod vplyvom aprílových udalostí korigovali svoj predchádzajúci rast najmä európske akciové indexy, najvýraznejšie nemecký DAX. Americké akciové indexy sa pohybovali vo veľmi úzkom pásme v blízkosti svojich maxim. Na amerických aj európskych dlhopisových trhoch sme mohli sledovať obrat predchádzajúceho vývoja a výraznejšiu korekciu. Narástli výnosy na všetkých, najmä však dlhších splatnostiach. Zlato sa pohybovalo celý mesiac vo veľmi úzkom pásme v okolí 1200 USD/o.z.. Apríl zastavil dlhodobé posilňovanie USD voči Euru a menový pár EUR/USD sa pod vplyvom zverejneného horšieho ako očakávaného amerického medziročného HDP posilnil koncom mesiaca nad úroveň 1,12.