



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 29. máj 2015

Základné informácie o fonde

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

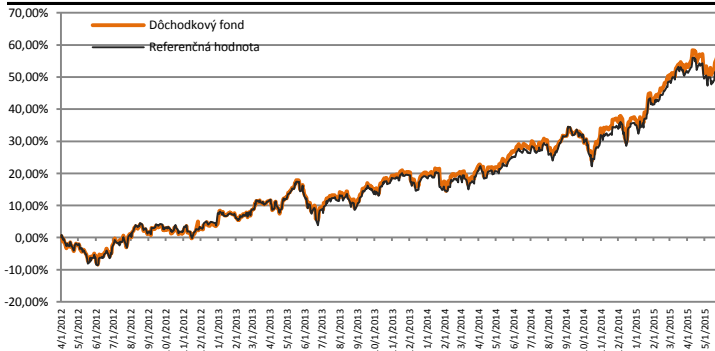
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,050897
Čistá hodnota majetku	22 697 812,59 €
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	13,09%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	8,60%
DE000ETFLO29	ETFflab EURO STOXX 50	7,74%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,26%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,21%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	6,05%
DE0002643889	ISHARES S&P 500	5,96%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	5,58%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,56%
DE000A0HGZR1	ISHARES MSCI World	4,08%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,70%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,61%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,26%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,26%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,21%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,81%
DE000A0YBR12	ISHARES MSCI Pacific ex-Japan	1,78%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	10,24%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	89,76%
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	30,35%
Severná Amerika	31,36%
Juhovýchodná Ázia	4,59%
Japonsko	4,56%
krajiny BRIC	8,60%
Globálna expozícia	10,29%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Májový vývoj na svetových finančných trhoch ovplyvnila najmä nervozita prameniaca zo situácie v Grécku. Neustále rokovania a nekonečné rozhovory Grécka s jeho veriteľmi (IMF, EK, ECB), ktoré nepriniesli žiadne konkrétne dohody sa podpísali pod vývoj ako na akciových, tak dlhopisových trhoch. Na pozadí týchto skutočností priniesol máj aj zmiešané makroekonomické výsledky USA či ohlásenie ECB, že zvýši objem nákupu dlhopisov v nasledujúcich mesiacoch kvôli predpokladanému zníženiu likvidity v letných mesiacoch. Úspešná výsledková sezóna v USA poslala v strede mesiaca americké akciové indexy nahor, napr. index S&P500 dosiahol nové tohtoročné a tiež historické maximá. Vďaka situácii v Grécku sa však menej darilo európskym akciám. Na dlhopisových trhoch sme boli svedkami korekcie predchádzajúcich výpredajov. Vývoj z predošlého mesiaca korigovali všetky najdôležitejšie európske a americké štátne dlhopisy. Obchodovanie na zlate neprinieslo ani počas mája žiadne významné zmeny a cena zlata zatvárala v blízkosti hodnoty 1200 USD/o.z. Menový pár EUR/USD atakoval v strede mesiaca hranicu 1,15, no v druhej polovici mesiaca sa prepadol až pod úroveň 1,10.