



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. jún 2015

### Základné informácie o fonde

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

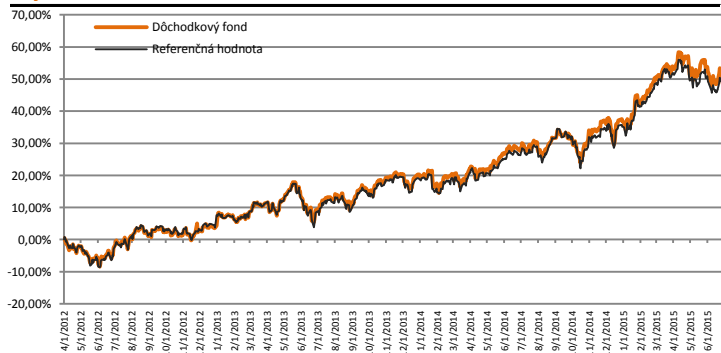
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,049223
Čistá hodnota majetku	22 071 036,82 €
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	13,19%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	8,44%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	7,57%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,21%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,13%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,99%
DE0002643889	ISHares S&P 500	5,90%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	5,48%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,56%
DE000A0HGZR1	ISHares MSCI World	4,04%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,66%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,57%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,22%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,22%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,17%
LU0322523338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,73%
DE000A0YBR12	ISHares MSCI Pacific ex-Japan	1,72%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	11,20%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	88,80%
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	29,89%
Severná Amerika	31,28%
Juhovýchodná Ázia	4,45%
Japonsko	4,56%
krajiny BRIC	8,44%
Globálna expozícia	10,17%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

### Komentár portfólio manažéra

Tak ako v predchádzajúcom mesiaci, rovnako aj v júni, sa pozornosť investorov na finančných trhoch sústredila najmä na situáciu v Grécku. Vyjednávania gréckych predstaviteľov s tromi veriteľmi (IMF, EK, ECB) však nepriniesli ani v tomto mesiaci želanú dohodu. Záverom júna totiž došla veriteľom trpezlivosť a zamietli ozdravné a úsporné opatrenia predkladané gréckou stranou. Grécko sa navyše stalo prvou vyspelou krajinou, ktorá nesplnila MMF požičku vo výške 1,6 miliardy Eur. Situácia v Grécku sa počas celého mesiaca podpisovala pod vývoj hlavných finančných inštrumentov. Finančné trhy reagovali len minimálne na zverejnené makroekonomické dáta, či pokračujúce kvantitatívne uvoľňovanie ECB. Na pozadí uvedených skutočností sa situácia dotkla najmä európskych akciových indexov, ktoré prešli volatilným obchodovaním, aby na konci mesiaca uzatvárali v blízkosti tohtoročných mínim (DAX, EUROSTOXX 50 atď.). Hlavné americké a európske dlhopisové benchmarky zaznamenali volatilný vývoj, bez jasnejšieho trendu. Menový pár EUR/USD zamieril začiatkom júna k hranici 1,15, no koncom mesiaca tento vývoj korigoval a opätovne testoval úroveň 1,10. Zlato sa pohybovalo v úzkom pásme medzi 1200 a 1150 USD/o.z..