



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. júl 2015

### Základné informácie o fonde

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

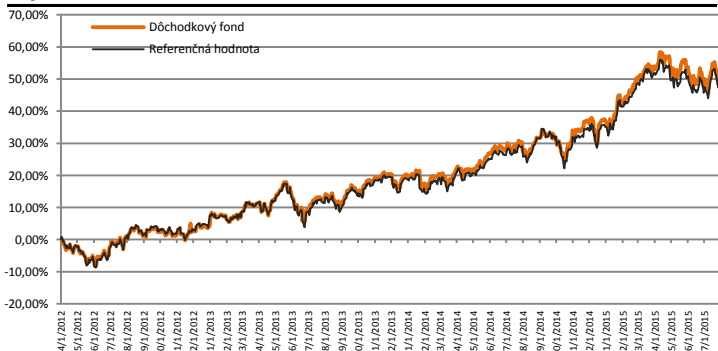
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,050374
Čistá hodnota majetku	22 708 006,89 €
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	13,15%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	7,80%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	7,70%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,27%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	6,11%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,97%
DE0002643889	ISHARES S&P 500	5,93%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	5,55%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,52%
DE000A0HGZR1	ISHARES MSCI World	4,05%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,72%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,64%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,28%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,21%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,14%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,66%
DE000A0YBR12	ISHARES MSCI Pacific ex-Japan	1,67%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	11,55%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	88,39%
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	30,26%
Severná Amerika	31,32%
Juhovýchodná Ázia	4,33%
Japonsko	4,52%
krajiny BRIC	7,80%
Globálna expozícia	10,16%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

### Komentár portfólio manažéra

Vývoj na svetových finančných trhoch ovplyvňovalo v mesiaci júl najmä dianie v Grécku, výrazný prepád akciových trhov v Číne a očakávanie termínu sprísnenia monetárnej politiky v USA zo strany FEDu. Prakticky celý júl sa niesol v znamení chaotického vyjednávania Grécka s jeho veriteľmi. Výsledkom siahodlhých rokovaní však nakoniec bol balík úsporných opatrení a reforiem, vďaka ktorým Grécko získalo nevyhnutný záchranný program. Začiatkom mesiaca sa výrazne prepadol čínsky akciový trh a v médiách sa začalo otvorene hovoriť o spásnutí čínskej hospodárskej bubliny. Do turbulentného diania tak musel viacerými opatreniami zasiahnuť aj samotný regulátor. V USA očakávali investori na zasadnutí FEDu stanovenie termínu na zvyšovanie úrokových sadzieb. Šéfka FEDu J. Yellenová však presný termín neprehradila a zvyšovanie sadzieb podmienila ďalšími pozitívnymi číslami z makroekonomického prostredia. Na pozadí všetkých týchto skutočností sme boli svedkami volatilného obchodovania na akciových trhoch (najmä u európskych). Najviac sledovaným európskym aj americkým dlhopisom priniesol júl málo výrazné znížovanie výnosov do splatnosti. Euro dolárový pár sa obchodoval celý mesiac vo veľmi úzkom pásme v okolí hranice 1,09. Negatívny vývoj zaznamenalo zlato, ktorého cena sa v júli prepadla pod psychologickú hranicu podpory na úrovni 1150 USD/o.z. a mesiac uzatvárala pod 1100 USD/o.z..