



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

INDEXOVÝ i.n.d.f.

Mesačná správa k: 31.05.2016

Základné informácie o fonde

Správca fondu	Virtuálna, d.s.s., a.s.
Depozitár	
Deň vytvorenia fondu	01.04.2012
Portfólio manažér fondu	

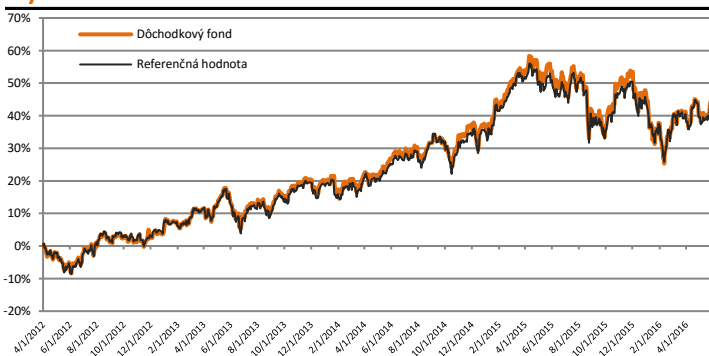
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,04786
Čistá hodnota majetku	22 836 163,21 €
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
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	13,78%
IE00B3ZW0K18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	13,05%
LU0292107645	db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	6,88%
DE000ETFLQ29	ETFlab EURO STOXX 50	6,60%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	6,22%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	5,87%
DE0002643889	ISHares S&P 500	5,80%
DE000A0YBR12	ISHares MSCI Pacific ex-Japan	5,73%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	4,97%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,08%
DE000A0HGZR1	ISHares MSCI World	3,80%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,24%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,17%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	2,79%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	2,75%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	2,72%
LU0322252338	db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index ETF	2,44%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	6,11%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0,00%
Akcie a ETFs	93,89%
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	0,00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	5,00%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Index	6,00%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	31,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 01.04.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	26,24%
Severná Amerika	30,94%
Juhovýchodná Ázia	8,17%
Japonsko	4,08%
krajiny BRIC	6,88%
Globálna expozícia	17,58%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0,00%
EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Vývoj na svetových finančných trhoch v máji neprinesol žiadne prekvapenia. Prakticky celý mesiac sa niesol v podobe nevýrazného vyčkávania na nasledujúce obdobie, ktoré bude bohaté na fundamentálne dôležité udalosti (zasadnutie ECB a FEDu, referendum o Brexite). Na pozadí dobrých makroekonomických údajov sa darilo najmä americkým akciám, napr. indexu S&P 500 sa podarilo v máji vyšplhať až tesne pod jeho historické maximá. Výnosové krivky hlavných štátnych dlhopisov uzatvárali na pohyby chudobný mesiac, takmer bezo zmeny. Vďaka dobrým makroekonomickým číslam a zvyšujúcej sa pravdepodobnosti zvýšenia úrokových sadzieb v USA sa USD voči EUR posilnil až pod hranicu 1,15. Na druhej strane bol vývoj na zlate úplne opačný a zlato sa prepadlo až k úrovniam tesne nad 1200 USD/oz.