



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.d.f.

Mesačná správa k:

31. júl 2012

### Základné informácie o fonde

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

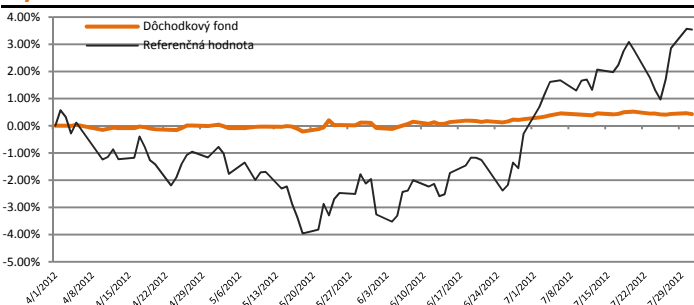
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.036176
Čistá hodnota majetku	733,589,991.45 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	5.60%

### Investičné zameranie a investičný cieľ fondu

Cieľom investovania je dosahovať vysoký výnos pri súčasnom obmedzení rizika. Investičným cieľom je prioritne zvyšovanie hodnoty dôchodkovej jednotky. Zhromaždené peňažné prostriedky v dôchodkovom fonde budú investované len do komoditných a akciových investícií, a do dlhopisových a peňažných investícií s ratingom v investičnom pásme a obchodov na obmedzenie devízového rizika.

### Výkonnosť fondu



### Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	1.42%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1.10%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0.92%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0.91%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0.62%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0.34%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.31%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	0.29%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	0.21%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0.11%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0.10%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.07%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	0.00%

### Struktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	93.62%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0.00%
Akcie a ETFs	6.38%
Podielové listy	0.00%
Ostatné finančné nástroje	0.00%

### Zloženie referenčnej hodnoty fondu

a. dlhopisová a peňažná časť:

iBoxx € Overall	13.65%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	14.00%	ISIN GB00B05D1V12
iBoxx ABF Pan-Asia	5.25%	ISIN GB00B06CZ719
iBoxx € Gilts 15+	2.10%	ISIN DE0005708317

b. akciová časť:

EURO STOXX50	18.85%	SX5E:IND
S&P500 Index	18.85%	SPX:IND
MSCI Emerging Markets In	13.00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	3.25%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Ind	3.90%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	7.15%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	3.30%
Severná Amerika	3.08%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	0.00%
krajiny BRIC	0.00%
Globálna expozícia	0.00%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	3.08%
EUR	96.92%

### Komentár portfólio manažéra

V predchádzajúcom mesiaci júl sme na základe signalizovania investičnej stratégie akciového dôchodkového fondu vypredali väčšinu akciového zameraného ETF a v získanej protihodnote sme nakúpili americké a európske ETF zamerané na dlhopisy a peňažný trh. Vzhľadom na skutočnosť, že naša investičná stratégia momentálne nesignalizuje pozitívne obdobie pre nákupy akciových titulov či akciových ETF, fond drží väčšinu finančných prostriedkov mimo akciového trhu. Výkonnosť finančných nástrojov a dianie na finančných trhoch ovplyvňovala najmä situácia v Európe. Centrom pozornosti investorov bol najmä vývoj v Španielsku, kde výnosy španielskych štátnych dlhopisov niekoľkokrát prekročili rizikovú hranicu 7%. Na začiatku mesiaca Európska centrálna banka pristúpila k zníženiu základnej úrokovej sadzby o 25 bázických bodov na jej historické minimum 0,75%, čo v kombinácii s nervozitou spôsobenou vývojom v Španielsku vytvorilo výrazný tlak na Euro. To sa oproti americkému doláru prepadlo až na trojročné minimum v okolí psychologického hranice 1,2000 EUR/USD.