



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.d.f.

Mesačná správa k: 31. júl 2013

Základné informácie o fonde

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

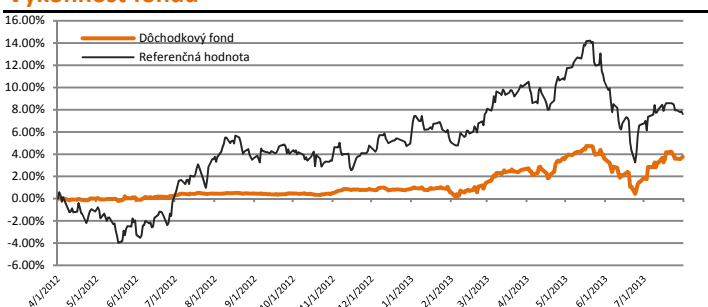
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.037373
Čistá hodnota majetku	626,632,667.16 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0.00%
Modifikovaná durácia	5.98

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
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	14.22%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	12.04%
124171164	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	7.60%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4.59%
95369180	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	4.50%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	4.17%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3.92%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3.92%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3.83%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3.83%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3.73%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3.70%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	3.67%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	3.61%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	0.00%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	2.89%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	2.87%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	1.79%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1.43%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1.43%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1.42%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1.40%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1.32%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1.28%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1.08%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1.06%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1.02%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	0.99%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	0.97%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0.65%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0.64%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0.61%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.40%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0.37%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	0.34%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	0.21%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0.15%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0.11%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.10%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	0.00%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	5.65%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	31.54%
Akcie a ETFs	46.62%
Podielové listy	5.19%
Ostatné finančné nástroje	0.12%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

a. dlhopisová a peňažná časť:		
iBoxx € Overall	20.00%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	20.00%	ISIN GB00B05D1V12
12M swap EUR currency	10.00%	EUSWE1:IND
b. akciová časť:		
EURO STOXX50	15.00%	SX5E:IND
S&P500 Index	15.00%	SPX:IND
MSCI Emerging Markets Index	10.00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	2.00%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Index	3.00%	MXPC:IND
MSCI World Index	5.00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	64.95%
Severná Amerika	16.68%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	0.00%
krajiny BRIC	0.97%
Globálna expozícia	7.18%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	19.95%
EUR	80.05%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	34.62%
A1-A3	54.11%
Baa1-Baa3	11.27%

Komentár portfólio manažéra

Mesiac júl priniesol na finančné trhy uvoľnenie a zastavil tak výpredaj z júna. Európska centrálna banka ponechala svoju kľúčovú úrokovú sadzbu na nezmenenej úrovni. V júli sme boli takisto svedkami náznakov zlepšujúcej sa ekonomickej kondície krajín EMU. O zmenu smerovania akciových a dlhopisových trhov sa však opäť postaral najmä šéf amerického FEDu Ben Bernanke, ktorý zmiernil svoje predchádzajúce vyjadrenia o postupnom ukončovaní doterajšieho kvantitatívneho uvoľňovania tým, že ho podmienil stavom ekonomiky a zlepšením makroekonomických indikátorov. Najmä vďaka takto zmenenej rétorike sa akciové indexy vo svete vydali opäť smerom nahor. Americké akciové indexy DJIA a S&P zatvárali mesiac v blízkosti nových historických maxim. Z uvedenej situácie ťažili takisto dlhopisy, aj keď nie tak výrazne ako akcie. Mierne oslabili výnosy nemeckých aj amerických štátnych dlhopisov. Výnosy slovenských dlhopisov poklesli len minimálne a ostali prakticky nezmenené. Menový pár EUR/USD sa nachádza už viac ako 5 mesiacov v úzkom a volatílnom pásme. V júli korigovalo Euro svoj prepád voči Americkému doláru a po odtestovaní hranice 1,28 posilnilo na úroveň približne 1,33. Z pozitívnej nálady na finančnom trhu si svoj diel ukrojilo aj zlato, ktoré po výraznom prepade svojej hodnoty v júni posilnilo k 1300 USD/o.z. (o.z. = trojská unca).