



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. máj 2014

Základné informácie o fonde

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

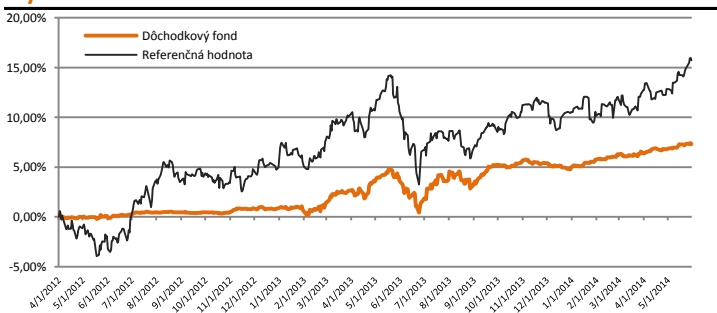
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,038656
Čistá hodnota majetku	702 907 326,12 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,46

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
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	12,61%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	12,58%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	11,13%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,36%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,80%
114727101	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	3,70%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	3,26%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,32%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,32%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,25%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,25%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,15%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,15%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,97%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,95%
VUBAMPEF	Prívátny Eurový fond	0,88%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,57%
CSOBP	ČSOB Prívátny o.p.f.	0,55%
SPFPPT	SPORO Prívátny fond peňažného trhu	0,53%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,32%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,10%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	37,94%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	43,39%
Akcie a ETFs	9,97%
Podielové listy	5,04%
Ostatné finančné nástroje	0,11%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

a. dlhopisová a peňažná časť:		
iBoxx € Overall	20,00%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	20,00%	ISIN GB00B05D1V12
iBoxx ABF Pan-Asia	10,00%	ISIN GB00B06CZ719
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	54,19%
Severná Amerika	4,54%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,32%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	8,23%
EUR	91,77%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,03%
A1-A3	66,43%
Baa1-Baa3	8,54%

Komentár portfólio manažéra

Mesiac máj priniesol citeľné upokojenie geopolitickej situácie na Ukrajine, najmä po tom čo Putin uznal výsledky prezidentských volieb na Ukrajine a rozhodol o stiahnutí vojsk z pohraničnej oblasti. Na finančných trhoch prevládala optimizmus, ktorý podporovalo nielen zmiernenie napätia na Ukrajine ale aj prichádzajúce pozitívne makroekonomické dáta z USA a EÚ. Európska centrálna banka ponechala svoju kľúčovú úrokovú sadzbu na nezmenenej úrovni, no predstavitelia ECB sa vyjadrili, že sú pripravení na najbližšom zasadnutí konať v dôsledku nespokojnosti s vývojom inflácie v Európe. Máj prial ako akciovým tak dlhopisovým trhom. V zisku skončili všetky hlavné akciové indexy v USA aj Európe. Pozitívnym bol mesiac aj pre nemecké a americké dlhopisové trhy, ktoré však v závere mesiaca svoj pozitívny vývoj korigovali. Zlato sa pohybovalo väčšinu mesiaca v úzkom pásme okolo hodnoty 1300, aby sa v závere mesiaca prepadlo pod hranicu 1250 USD/o.z.. Euro dolárový pár v úvode mesiaca atakoval až hranicu 1,4, no následne sa celý mesiac jeho hodnota prepádala až po úroveň 1,36.