



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. jún 2014

Základné informácie o fonde

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

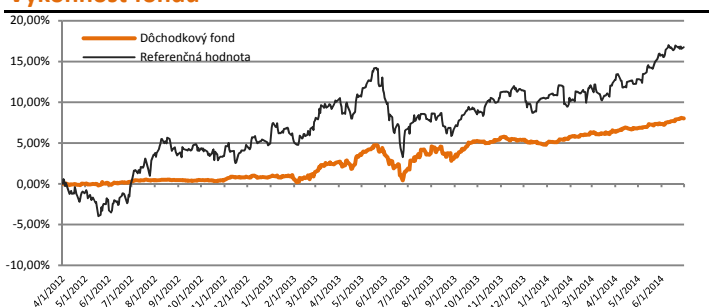
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,038911
Čistá hodnota majetku	713 023 677,03 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,31

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	12,57%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	12,39%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	11,05%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,34%
114727101	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	3,85%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,80%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	3,22%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,32%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,31%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,22%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,22%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,13%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,13%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,96%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,93%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,87%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,56%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,55%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,52%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,31%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,10%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	38,16%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniče)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	43,21%
Akcie a ETFs	9,83%
Podielové listy	4,97%
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%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	53,76%
Severná Amerika	4,45%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,31%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	8,30%
EUR	91,70%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,03%
A1-A3	66,37%
Baa1-Baa3	8,60%

Komentár portfólio manažéra

Na peňažnom trhu v júni ECB podľa očakávaní ešte viac uvoľnila menovú politiku s cieľom zvýšiť likviditu, podporiť úverovú aktivitu a zabrániť klesajúcej inflácii. ECB v júni 2014 znížila úrokové sadzby na historické minimum z 0,25% na 0,15%. Fed aj po zmiešaných správach pokračuje k v programe nákupu dlhopisov, avšak zásadnejšia zmena politiky smerom k zvyšovaniu úrokových sadzieb odkladá do druhej polovice roka 2015.

V Európe je situácia ovplyvnená geopolitickými dňaním na Ukrajine a zároveň obnovujúcimi sa problémami bankového sektora v periférnych krajinách Eurozóny. Spotrebiteľské ceny za eurozónu rástli v júni iba o 0,5%, ďaleko od cieľených 2%. Nezamestnanosť za eurozónu klesla pod hranicu 12% a priemyselná výroba bola na 5-mesačných maximách. Pozitívnym impulzom pre ekonomiku USA bol rast produkcie a zahraničných objednávok. V USA sa zjemňujú optimistické očakávania zo súkromného sektora, kde v júni tempo rastu nových zamestnancov spomalilo a negatívne prekvapil aj pokles investícií a nižší rast spotreby.

Na európskom dlhopisovom trhu bol výraznejší pohyb v dôsledku uvoľnenej menovej politiky a nízkej inflácie. Výnosy nemeckých 10-ročných dlhopisov klesli z 1,36% na 1,25%, podobne výnosy slovenských 10-ročných dlhopisov klesali z 2,19% na 2,02%. Akciové indexy v súhrne rástli, Európe sa však až tak nedarilo. Index S&P 500 medzimesačne rástol o 1,91%, japonský Nikkei 225 posilnil o 3,62% a rozvíjajúce sa trhy rástli o 2,25%, kým EuroStoxx 50 zaznamenal medzimesačný mierny pokles o 0,5%.

V portfóliu akciového fondu počas mesiaca nastali významnejšie zmeny.