



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. júl 2014

### Základné informácie o fonde

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

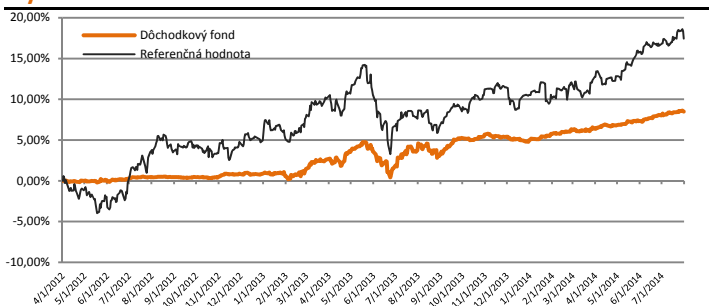
### Aktuálne údaje o fonde

|                                       |                  |
|---------------------------------------|------------------|
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky | 0,039079         |
| Čistá hodnota majetku                 | 721 562 617,05 € |
| Odplata za správu (p.a.)              | 0,00%            |
| Odplata za zhodnotenie majetku        | 0,00%            |
| Modifikovaná durácia                  | 6,29             |

### Investičné zameranie a investičný cieľ fondu

Cieľom investovania je dosahovať vysoký výnos pri súčasnom obmedzení rizika. Investičným cieľom je prioritne zvyšovanie hodnoty dôchodkovej jednotky. Zhrmaždené 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                       | 12,20% |
| DE0001135473 | BUNDANL. V. 12/22                             | 10,97% |
| SK4120007543 | Štátny dlhopis ŠD 216 G                       | 4,34%  |
| 114727101    | MINI SIZED NY GOLD FUTURES                    | 3,77%  |
| IT0003644769 | REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR | 3,77%  |
| SK3110000146 | TAM - Euro dlhopisový plus fond               | 3,18%  |
| LU0444607005 | COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I                   | 1,33%  |
| LU0444606965 | COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I                  | 1,30%  |
| 77763094     | SCHWAB SHORT-TERM US TREAS                    | 1,24%  |
| 15547851     | ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR                  | 1,23%  |
| 45540692     | SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE                  | 1,14%  |
| LU0378437684 | COMSTAGE ETF COMMERC EONIA                    | 1,12%  |
| LU0328474472 | DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN                  | 0,95%  |
| FR0010510800 | Lyxor ETF EURO Cash EONIA                     | 0,92%  |
| VUBAMPEF     | Privátny Eurový fond                          | 0,86%  |
| 102436165    | ISHARES TREASURY BOND FUND                    | 0,56%  |
| CSOBP        | ČSOB Privátny o.p.f.                          | 0,54%  |
| SPFPT        | SPORO Privátny fond peňažného trhu            | 0,52%  |
| 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       | 38,63% |
| Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční) | 0,00%  |
| Dlhopisy a dlhové cenné papiere              | 42,86% |
| Akcie a ETFs                                 | 9,84%  |
| Podielové listy                              | 4,92%  |
| 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             | 53,36% |
| Severná Amerika    | 4,49%  |
| Juhovýchodná Ázia  | 0,00%  |
| Japonsko           | 0,00%  |
| krajiny BRIC       | 0,00%  |
| Globálna expozícia | 1,30%  |

### Menová expozícia (menové riziko)

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 8,26%  |
| EUR | 91,74% |

### Rating dlhopisových investícií

|           |        |
|-----------|--------|
| Aaa-Aa3   | 25,02% |
| A1-A3     | 66,38% |
| Baa1-Baa3 | 8,60%  |

### Komentár portfólio manažéra

Nielen dianie na svetových finančných trhoch, ale najmä geopolitickú situáciu ovplyvnila v júli letecká tragédia, ktorá sa udiala nad územím krízou zmietanej Ukrajiny. V oblasti bojov ukrajinských vojakov a proruských separatistov sa vo štvrtok 17. júla zrútil dopravný Boeing spoločnosti Malaysia Airlines. Letecké nešťastie si vyžiadalo viac ako tristo obetí a reakcia tejto tragédie nenechala na seba dlho čakať. Vzájomné obviňovanie sa zo zostrelenia lietadla nanovo výrazne eskalovalo Rusko - Ukrajinský problém. Európska centrálna banka ECB ani americký FED síce rovnako nepristúpili k zmene základnej úrokovej sadzby, no priniesli rozdielny pohľad na ďalšie smerovanie monetárnych politik, čím utrpelo najmä Euro, ktoré sa za mesiac prepadlo voči USD z úrovni 1,37 až pod 1,34. Rastu dolára proti všetkým menám pomohli aj zlepšujúce sa čísla týkajúce sa amerického trhu práce a taktiež inflácie. Väčšina európskych a amerických akciových indexov sa v úvode júla nachádzala buď na nových tohtoročných maximách, alebo v ich blízkosti. Najmä ukrajinská kríza ich však do konca mesiaca poslala do červených čísel. Rovnako európske aj americké dlhopisové trhy zaznamenali pokles svojich výnosov. Zlato korigovalo svoj rast z predchádzajúceho mesiaca a pokleslo na úroveň pod 1300 USD/o.z..