



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 28. august 2014

Základné informácie o fonde

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

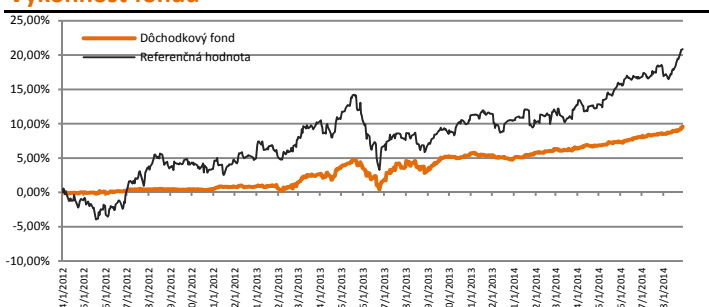
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,039477
Čistá hodnota majetku	734 418 194,55 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,23

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	12,64%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	12,00%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	10,97%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,34%
114727101	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	3,79%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,73%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	3,15%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,37%
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	1,24%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,15%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,10%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,93%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,90%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,85%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,57%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,53%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,51%
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	38,69%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	42,83%
Akcie a ETFs	9,85%
Podielové listy	4,86%
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	53,11%
Severná Amerika	4,51%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,30%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	8,31%
EUR	91,69%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,12%
A1-A3	66,34%
Baa1-Baa3	8,54%

Komentár portfólio manažéra

Letné mesiace na finančných trhoch boli v znamení všeobecnej nervozity najmä pod pokračujúcim geopolitickým dianím v Európe a blízkom východe. Druhým vplyvom na volatilitu na finančných trhoch boli zhoršujúce sa makroekonomické správy z Európy. V auguste však najmä akciové trhy zaznamenali rast, a to v dôsledku výrazne sa zlepšujúcich makroekonomických ukazovateľov USA. Hlavné akciové indexy zamerané na USA a rozvojové krajiny na konci augusta dosiahli dokonca svoje historické maximá. To sčasti pomohlo vymazať výrazné prepady akciových indexov zameraných na Európu.

Dlhopisové trhy počas augusta pokračovali vo svojom poklese výnosov, čo je spôsobené najmä zhoršujúcim sa výhľadom ekonomiky EÚ a vývoja inflácie. Druhým faktorom boli očakávané sankcie voči Rusku. Šéf ECB v auguste zmenil rétoriku menovej politiky a pripustil uplatnenie netradičnejších nástrojov v boji proti objavujúcej sa deflácií a podpore ekonomiky Eurozóny. Tento krok mal za následok výrazné zníženie výnosov na dlhopisovom trhu a zároveň oslabovanie Eura voči ostatným menám. Euro pokleslo voči doláru v priebehu mesiaca od úrovne 1,34 až k úrovni 1,315.

V rámci štruktúry portfólia sme pokračovali v stratégii miernejšej expozície voči trhovému riziku, pričom v portfóliu prevládajú dlhopisové a peňažné investície.