



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 29. máj 2015

Základné informácie o fonde

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

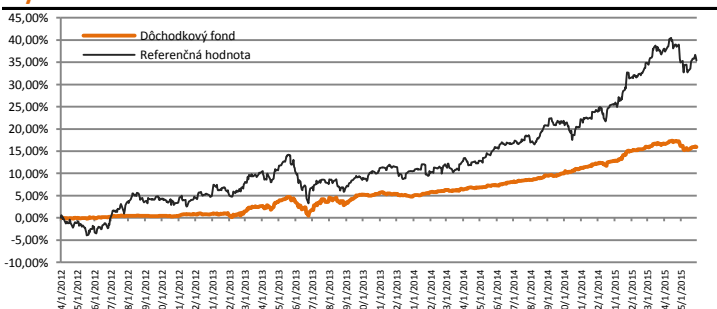
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,041751
Čistá hodnota majetku	828 122 061,70 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,75

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	11,96%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	10,38%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,91%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,21%
ER0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	3,48%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	3,46%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,30%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	3,03%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	3,02%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,78%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,35%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,32%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,32%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,22%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,19%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,97%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,85%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,80%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,75%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,61%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,47%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,45%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,34%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,09%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	32,17%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	40,33%
Akcie a ETFs	23,04%
Podielové listy	4,46%
Ostatné finančné nástroje	0,00%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

<i>a. dlhopisová a peňažná časť:</i>		
iBoxx € Overall	20,00%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	20,00%	ISIN GB00B05D1V12
iBoxx ABF Pan-Asia	10,00%	ISIN GB00B06CZ719
<i>b. akciová časť:</i>		
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	55,21%
Severná Amerika	10,86%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,19%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	4,80%
EUR	95,20%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	24,93%
A1-A3	66,76%
Baa1-Baa3	8,31%

Komentár portfólio manažéra

Májový vývoj na svetových finančných trhoch ovplyvnila najmä nervozita prameniaca zo situácie v Grécku. Neustále rokovania a nekonečné rozhovory Grécka s jeho veriteľmi (IMF, EK, ECB), ktoré neprinesli žiadne konkrétne dohody sa podpísali pod vývoj ako na akciových, tak dlhopisových trhoch. Na pozadí týchto skutočností priniesol máj aj zmiešané makroekonomické výsledky USA či ohlásenie ECB, že zvýši objem nákupu dlhopisov v nasledujúcich mesiacoch kvôli predpokladanému zníženiu likvidity v letných mesiacoch. Úspešná výsledková sezóna v USA poslala v strede mesiaca americké akciové indexy nahor, napr. index S&P500 dosiahol nové tohtoročné a tiež historické maximá. Vďaka situácii v Grécku sa však menej darilo európskym akciám. Na dlhopisových trhoch sme boli svedkami korekcie predchádzajúcich výpredajov. Vývoj z predošlého mesiaca korigovali všetky najdôležitejšie európske a americké štátne dlhopisy. Obchodovanie na zlate neprinieslo ani počas mája žiadne významné zmeny a cena zlata zatvárala v blízkosti hodnoty 1200 USD/o.z. Menový pár EUR/USD atakoval v strede mesiaca hranicu 1,15, no v druhej polovici mesiaca sa prepadol až pod úroveň 1,10.