



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. jún 2015

### Základné informácie o fonde

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

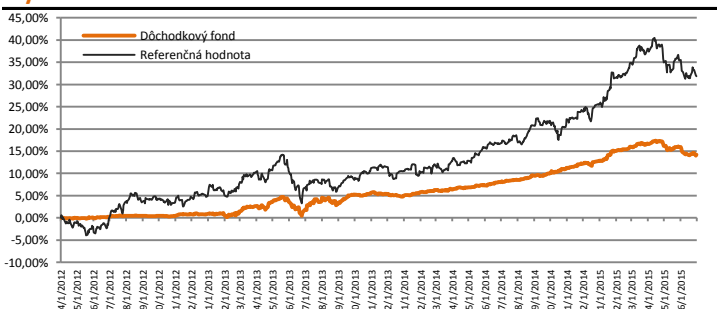
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,04113
Čistá hodnota majetku	821 477 865,33 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,64

### 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	11,51%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	10,40%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,85%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,97%
ER0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	3,35%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	3,30%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,28%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	3,07%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,99%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,78%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,31%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,31%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,28%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,21%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,18%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,98%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,86%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,81%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,76%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,60%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,48%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,45%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,33%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,09%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	33,16%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	39,71%
Akcie a ETFs	22,66%
Podielové listy	4,47%
Ostatné finančné nástroje	0,00%

### 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	54,14%
Severná Amerika	10,82%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,18%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	4,76%
EUR	95,24%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,26%
A1-A3	66,32%
Baa1-Baa3	8,42%

### Komentár portfólio manažéra

Tak ako v predchádzajúcom mesiaci, rovnako aj v júni, sa pozornosť investorov na finančných trhoch sústredila najmä na situáciu v Grécku. Vyjednávania gréckych predstaviteľov s tromi veriteľmi (IMF, EK, ECB) však neprinesli ani v tomto mesiaci želanú dohodu. Záverom júna totiž došla veriteľom trpezlivosť a zamietli ozdravné a úsporné opatrenia predkladané gréckou stranou. Grécko sa navyše stalo prvou vyspelou krajinou, ktorá nesplatila MMF pôžičku vo výške 1,6 miliardy Eur. Situácia v Grécku sa počas celého mesiaca podpisovala pod vývoj hlavných finančných nástrojov. Finančné trhy reagovali len minimálne na zverejnené makroekonomické dáta, či pokračujúce kvantitatívne uvoľňovanie ECB. Na pozadí uvedených skutočností sa situácia dotkla najmä európskych akciových indexov, ktoré prešli volatílnym obchodovaním, aby na konci mesiaca uzatvárali v blízkosti tohtoročných miním (DAX, EUROSTOXX 50 atď.). Hlavné americké a európske dlhopisové benchmarky zaznamenali volatílny vývoj, bez jasnejšieho trendu. Menový pár EUR/USD zamieril začiatkom júna k hranici 1,15, no koncom mesiaca tento vývoj korigoval a opätovne testoval úroveň 1,10. Zlato sa pohybovalo v úzkom pásme medzi 1200 a 1150 USD/o.z..