



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. júl 2015

Základné informácie o fonde

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

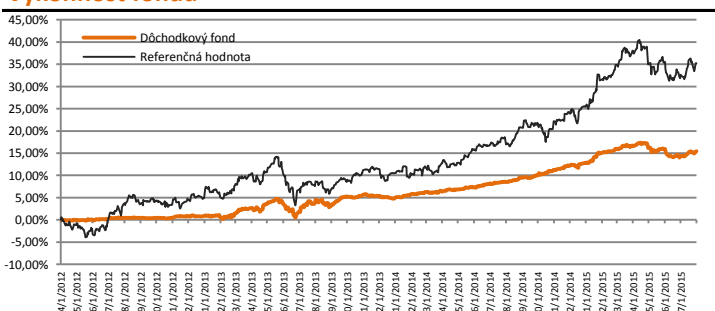
Aktuálne údaje o fonde

| | |
|---------------------------------------|------------------|
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky | 0,041569 |
| Čistá hodnota majetku | 835 970 957,35 € |
| Odplata za správu (p.a.) | 0,00% |
| Odplata za zhodnotenie majetku | 10,00% |
| Modifikovaná durácia | 5,60 |

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 | 11,67% |
| SK4120008301 | Štátny dlhopis ŠD 219 C | 10,19% |
| DE0001135473 | BUNDANL. V. 12/22 | 9,77% |
| SK4120007543 | Štátny dlhopis ŠD 216 G | 3,90% |
| ER0010791004 | AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600 | 3,43% |
| DE0002635307 | ISHARES STOXX EUROPE 600 DE | 3,36% |
| IT0003644769 | REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR | 3,28% |
| IE00B3ZWK18 | ISHARES S&P 500 EUR HEDGED | 3,02% |
| LU0490619193 | DBX S&P 500 EUR | 3,01% |
| SK3110000146 | TAM - Euro dlhopisový plus fond | 2,74% |
| 15547851 | ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR | 1,31% |
| 77763094 | SCHWAB SHORT-TERM US TREAS | 1,30% |
| LU0444607005 | COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I | 1,30% |
| 45540692 | SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE | 1,21% |
| LU0444606965 | COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I | 1,17% |
| LU0378437684 | COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA | 0,96% |
| LU0328474472 | DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN | 0,84% |
| FR0010510800 | Lyxor ETF EURO Cash EONIA | 0,79% |
| VUBAMPEF | Privátny Eurový fond | 0,75% |
| 102436165 | ISHARES TREASURY BOND FUND | 0,60% |
| CSOBP | ČSOB Privátny o.p.f. | 0,47% |
| 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 | 33,42% |
| Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky) | 0,00% |
| Dlhopisy a dlhové cenné papiere | 39,45% |
| Akcie a ETFs | 22,73% |
| Podielové listy | 4,40% |
| 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% | MXPC:IND |
| MSCI World Index | 5,00% | MXWO:IND |

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

| | |
|--------------------|--------|
| Európa | 53,98% |
| Severná Amerika | 10,79% |
| Juhovýchodná Ázia | 0,00% |
| Japonsko | 0,00% |
| krajiny BRIC | 0,00% |
| Globálna expozícia | 1,17% |

Menová expozícia (menové riziko)

| | |
|-----|--------|
| USD | 4,76% |
| EUR | 95,24% |

Rating dlhopisových investícií

| | |
|-----------|--------|
| Aaa-Aa3 | 25,19% |
| A1-A3 | 66,37% |
| Baa1-Baa3 | 8,44% |

Komentár portfólio manažéra

Vývoj na svetových finančných trhoch ovplyvňovalo v mesiaci júl najmä dianie v Grécku, výrazný prepád akciových trhov v Číne a očakávanie termínu sprísnenia monetárnej politiky v USA zo strany FEDu. Prakticky celý júl sa niesol v znamení chaotického vyjednávania Grécka s jeho veriteľmi. Výsledkom siahodlhých rokovanií však nakoniec bol balík úsporných opatrení a reforiem, vďaka ktorým Grécko získalo nevyhnutný záchranný program. Začiatkom mesiaca sa výrazne prepadol čínsky akciový trh a v médiách sa začalo otvorene hovoriť o splasnutí čínskej hospodárskej bubliny. Do turbulentného diania tak musel viacerými opatreniami zasiahnuť aj samotný regulátor. V USA očakávali investori na zasadnutí FEDu stanovenie termínu na zvyšovanie úrokových sadzieb. Šéfka FEDu J. Yellenová však presný termín neprezradila a zvyšovanie sadzieb podmienila ďalšími pozitívnymi číslami z makroekonomického prostredia. Na pozadí všetkých týchto skutočností sme boli svedkami volatilného obchodovania na akciových trhoch (najmä u európskych). Najviac sledovaným európskym aj americkým dlhopisom priniesol júl málo výrazné znížovanie výnosov do splatnosti. Euro dolárový pár sa obchodoval celý mesiac vo veľmi úzkom pásme v okolí hranice 1,09. Negatívny vývoj zaznamenalo zlato, ktorého cena sa v júli prepadla pod psychologickú hranicu podpory na úrovni 1150 USD/o.z. a mesiac uzatvárala pod 1100 USD/o.z..