



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. august 2015

### Základné informácie o fonde

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

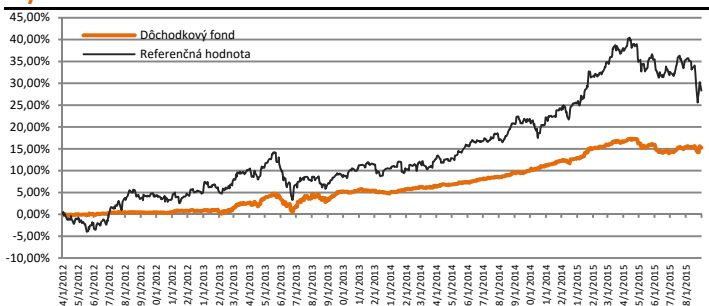
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,041514
Čistá hodnota majetku	840 560 182,93 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,48

### 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 obmedzenia devízového rizika.

### Výkonnosť fondu



### Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	11,71%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	10,07%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,66%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	9,02%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	7,62%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,04%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,23%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,15%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	3,13%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,08%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	3,00%
IE00832WOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,83%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,72%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,98%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,77%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,27%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,27%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,26%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,18%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,16%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ EONIA	0,96%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0,93%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,84%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,79%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0,76%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,74%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,59%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,46%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,44%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,32%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,08%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	9,21%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	39,44%
Akcie a ETFs	46,98%
Podielové listy	4,37%
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	71,63%
Severná Amerika	16,35%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	2,08%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,78%
EUR	92,22%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	24,95%
A1-A3	66,70%
Baa1-Baa3	8,35%

### Komentár portfólio manažéra

Kým v úvode augusta investori sledovali najmä dianie okolo Grécka, v druhej polovici mesiaca sústredili svoju pozornosť takmer výlučne na Čínu. Čínska centrálna banka sa totiž nečakane rozhodla devalvovať svoju menu, aby tak zabránila ďalším masívnym prepadom na akciovom trhu. Panika sa však rozrástla vďaka vysokej previazanosti finančných trhov až natoľko, že nakoniec vyústila do prudkých výpredajov akcií na celom svete, a dokonca sme boli svedkami tzv. „čierneho pondelka“ (24. august), kedy sa napríklad americkému akciovému indexu Dow Jones 30 podarilo v jednom momente prepadnúť o viac ako 1000 bodov, potom ako bolo s futures na americké akciové indexy pozastavené obchodovanie z dôvodu veľkých prepádov mimo hlavných burzových hodín. Aj keď boli panické výpredaje čiastočne korigované hneď v nasledujúcich dňoch, americký tzv. index strachu VIX sa dostal na najvyššie úrovne za posledné 3 roky. Na rozdiel od akciového trhu bolo obchodovanie s hlavnými americkými a akciovými dlhopismi relatívne pokojné a bez výraznejších zmien oproti júlu. Zlatu sa podarilo vymazať väčšinu strát z minulého mesiaca a svoje obchodovanie ukončilo v blízkosti hranice 1150 USD/o.z.. S podobným vývojom sme sa stretli aj na menovom páre EUR/USD. Euru sa podarilo počas najväčších turbulencií na akciových trhoch na krátku dobu dostať až nad úroveň 1,15. V čase najväčšej paniky sme na konci mesiaca do dôchodkového fondu nakúpili ETF kopírujúce hlavné americké a európske akciové indexy.