



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 30.06.2016

Základné informácie o fonde

Správca fondu	Virtuálna, d.s.s., a.s.
Depozitár	
Deň vytvorenia fondu	01.04.2012
Portfólio manažér fondu	

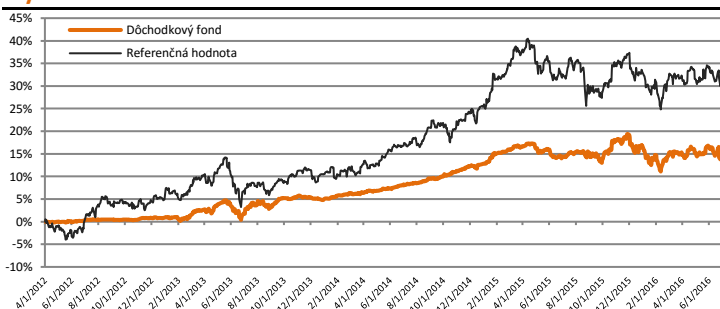
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,041687
Čistá hodnota majetku	902 344 938,55 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,00

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	11,18%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,33%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	9,08%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	7,67%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	6,38%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,95%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,14%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,01%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,79%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,78%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,72%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,62%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,58%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,01%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,47%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,39%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,20%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,20%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,14%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,14%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0,89%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,89%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,78%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0,77%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,73%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,69%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,58%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,43%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,41%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,31%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,08%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	16,02%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	37,21%
Akcie a ETFs	42,66%
Podielové listy	4,12%
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	0,00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	2,00%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Index	3,00%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	15,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 01.04.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	65,39%
Severná Amerika	15,90%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	2,04%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,55%
EUR	92,45%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,53%
A1-A3	66,24%
Baa1-Baa3	8,23%

Komentár portfólio manažéra

Do júňového vývoja na svetových finančných trhoch zasiahlo najmä zverejnenie veľmi očakávaných výsledkov referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ. Predchádzajúce prieskumy síce nenaznačovali pravdepodobnosť Brexitu, no šokujúci a veľmi tesný pozitívny výsledok, priniesol všetko málo či nepravdepodobné do reality. Na prekvapujúce výsledky ihneď s obavami reagoval celý finančný svet. Najdôležitejšie svetové akciové indexy zaznamenávali výrazné denné straty, napr. nemecký akciový index DAX či EURO STOXX 50 boli v úvode svojho obchodovania až v dvojciferných denných stratách. Do konca mesiaca ich aspoň čiastočne korigovali. Na pozadí uvedených udalostí klesali výnosy ako amerických, tak nemeckých štátnych dlhopisov. Celé prekvapenie sa však logicky najviac dotklo obchodovania s britskou librou, ktorá po zverejnení výsledkov referenda ihneď prudko oslabila voči všetkým hlavným menám. Na druhej strane euro dolárový pár nezaznamenal nejaké výraznejšie zmeny a mesiac uzatváral na úrovniach nad 1,10. Z naakumulovanej neistoty však vyťažilo zlato, ktoré sa vyhuľpilo nad dôležitú hranicu 1300 USD/oz.