



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.d.f.

Mesačná správa k:

31. august 2012

Základné informácie o fonde

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

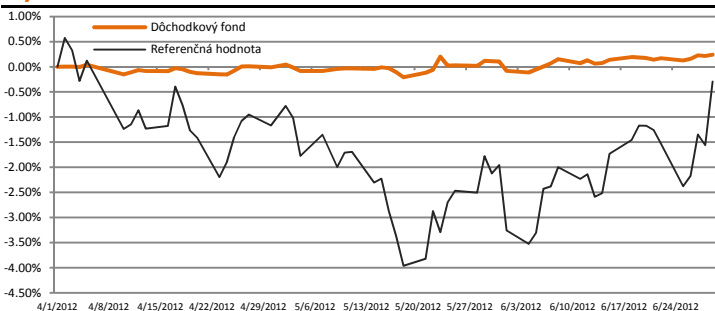
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.036181
Čistá hodnota majetku	750,194,973.87 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	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. 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
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	1.42%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1.07%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0.89%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0.89%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0.59%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0.32%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.30%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	0.28%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	0.20%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0.11%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0.10%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.07%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	0.00%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	93.76%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0.00%
Akcie a ETFs	6.24%
Podielové listy	0.00%
Ostatné finančné nástroje	0.00%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

a. dlhopisová a peňažná časť:

iBoxx € Overall	13.65%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	14.00%	ISIN GB00B05D1V12
iBoxx ABF Pan-Asia	5.25%	ISIN GB00B06CZ719
iBoxx € Gilts 15+	2.10%	ISIN DE0005708319

b. akciová časť:

EURO STOXX50	18.85%	SX5E:IND
S&P500 Index	18.85%	SPX:IND
MSCI Emerging Markets In	13.00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	3.25%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Inde	3.90%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	7.15%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty

1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	3.22%
Severná Amerika	3.02%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	0.00%
krajiny BRIC	0.00%
Globálna expozícia	0.00%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	3.02%
EUR	96.98%

Komentár portfólio manažéra

Z pohľadu štruktúry portfólia akciového dôchodkového fondu v auguste nenastali žiadne zmeny. Väčšie nákupy dlhopisov aj akciových investícií do akciového dôchodkového fondu plánujeme až v septembri, presnejšie začiatkom septembra, kedy sa očakáva pre trhy kľúčová tlačová konferencia Európskej centrálnej banky, na ktorej má jej šéf Mario Draghi predstaviť svoj plán na pomoc či záchranu Eura.

Výkonnosť finančných nástrojov a dianie na finančných trhoch ovplyvňovali v auguste najmä očakávania investorov v zásadne kroky Európskej centrálnej banky a amerického FEDu. Od ECB sa očakávalo, že v septembri pristúpi k vykúpovaniu dlhopisov problémových krajín, najmä Talianska a Španielska. Od FEDu sa zas očakávalo ďalšie monetárne uvoľňovanie. Pozitívne očakávania a optimizmus tlačil nahor najmä európske akciové indexy a Euro, ktoré sa v uplynulom mesiaci voči svojmu hlavnému rivalovi (doláru) posilnili.