



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.d.f.

Mesačná správa k:

28. september 2012

Základné informácie o fonde

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

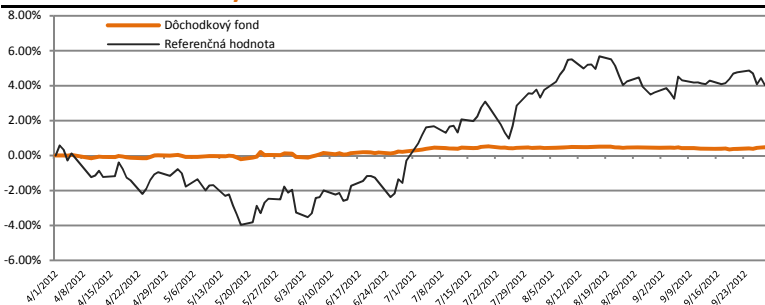
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.036188
Čistá hodnota majetku	766,841,518.84 €
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
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	11.63%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.93%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	1.37%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1.16%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1.16%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1.05%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0.87%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0.87%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0.83%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0.56%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0.52%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0.50%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0.31%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.29%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	0.27%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	0.19%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0.10%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0.09%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.07%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	0.00%

Struktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	75.25%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	11.65%
Akcie a ETFs	8.38%
Podielové listy	4.72%
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 DE0005708317

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	20.73%
Severná Amerika	2.90%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	0.00%
krajiny BRIC	0.00%
Globálna expozícia	1.16%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	2.90%
EUR	97.10%

Komentár portfólio manažéra

Začiatkom mesiaca september finančné trhy očakávali najmä dôležité zasadnutie ECB, výsledkom ktorého mal byť prísluš ECB na spustenie programu neobmedzeného nákupu vládnych dlhopisov problémových krajín Eurozóny. Nedialo sa žiadne prekvapenie a ECB informovala, že podporí zadĺžené štáty eurozóny novými nákupmi dlhopisov, ktorého cieľom je podľa šéfa ECB Draghiho „obnovenie rovnováhy na dlhopisových trhoch a zabránenie neodôvodneným obavám o budúcnosť spoločnej meny“. Tieto správy logicky podporili rast menového páru EUR/USD. Rovnako pozitívne Euro reagovalo aj na rozhodnutie nemeckého ústavného súdu o ústavnosti trvalého Eurovalu. Ukľudnenie situácie na starom kontinente však prišlo nielen Euro. Náhly optimizmus vytvoril tlak aj na prudký krátkodobý rast akciových indexov, ktorý však záverom mesiaca ochladol. Dôvodom bolo najmä opätovné vyostrenie situácie v Grécku, správy týkajúce sa spomaleniu čínskej ekonomiky a rastu HDP v EÚ. V mesiaci september sme pokračovali v realizácii investičnej stratégie akciového dôchodkového fondu. Stratégia, ktorú využívame v ADF momentálne nevykazuje obdobie zaujímavé na nákupy akcií, preto sme sústredili svoju pozornosť výlučne na nákup dlhopisových investícií a kvalitných konzervatívnych podielových fondov či ETF zameraných na dlhopisové investície.