Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.d.f.

Mesačná správa k: **31. október 2012**

Základné informácie o fonde

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

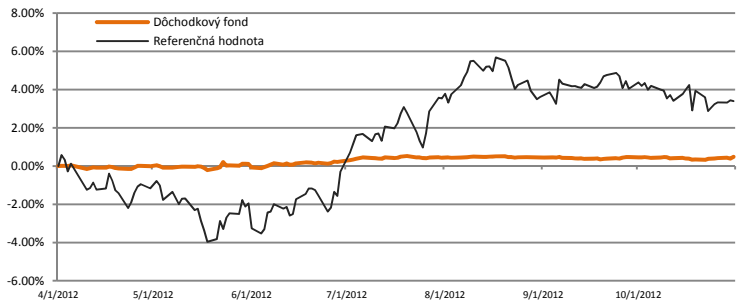
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.036195
Čistá hodnota majetku	783,495,320.54 €
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	11.46%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3.57%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.88%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	1.26%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1.18%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1.17%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1.13%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1.13%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1.11%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1.03%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0.85%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0.85%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0.81%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0.55%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0.51%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0.49%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0.30%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.28%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	0.27%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	0.18%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0.10%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0.09%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.07%
DE000ETFL029	ETFlab EURO STOXX 50	0.00%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	68.72%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	15.10%
Akcie a ETFs	11.55%
Podielové listy	4.63%
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	23.95%
Severná Amerika	6.20%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	0.00%
krajiny BRIC	0.00%
Globálna expozícia	1.13%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	6.20%
EUR	93.80%

Komentár portfólio manažéra

Aj v októbri ovplyvňovala situácia v Eurozóne vývoj a dianie na svetových finančných trhoch. Do pozornosti sa dostala najmä téma vytvorenia spoločnej bankovej únie, ktorá by mala začať fungovať v roku 2013. ECB opätovne ponechala úrokové sadzby nezmenené na úrovni historického minima 0,75%. V USA sa v októbri naplno rozbehla výsledková sezóna. Kvartálne výsledky amerických spoločností však neprinášali príliš veľa pozitívnych prekvapení, napríklad aj výsledky takého giganta, akým je spoločnosť Google sklamali očakávania. Obavy z výsledkovej sezóny ako aj z udržateľnosti globálneho ekonomického oživenia boli citeľné na akciovom trhu prakticky celý mesiac. Vyvrcholením obáv bol záver mesiaca, kedy hurikán Sandy „zavrel" americké burzy na 2 dni (naposledy boli zavreté po teroristických útokoch v USA v septembri 2001).
Približne v polovici októbra sme portfólio akciového dôchodkového fondu rozšírili o ďalší štátny dlhopis Slovenskej republiky.