



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.d.f.

Mesačná správa k:

30. november 2012

### Základné informácie o fonde

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

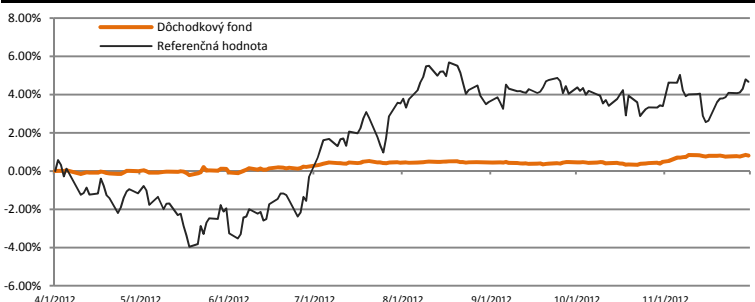
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.036312
Čistá hodnota majetku	802,534,554.97 €
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	11.26%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	3.62%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3.50%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	3.04%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.82%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	1.25%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1.15%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1.14%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1.11%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1.11%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1.09%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1.00%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0.83%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0.83%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0.79%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0.54%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0.50%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0.48%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0.29%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.27%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	0.26%
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%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	0.00%

### Struktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	62.63%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	18.50%
Akcie a ETFs	14.34%
Podielové listy	4.53%
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	27.11%
Severná Amerika	9.10%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	0.00%
krajiny BRIC	0.00%
Globálna expozícia	1.11%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	6.06%
EUR	93.94%

### Komentár portfólio manažéra

Úvod mesiaca november bol poznačený dvomi podstatnými skutočnosťami. Prvou boli dozuky Hurikánu Sandy, ktorý spôsobil rozsiahle materiálne škody odhadované na približne 50 miliárd USD. Pod vplyvom obáv z hurikánu sa americké akciové indexy začiatkom mesiaca prepadli pod svoje kľúčové úrovne podpory (napr. index S&P 500 sa prepadol pod dôležitú psychologickú hranicu 1400 bodov). Druhou boli voľby do úradu amerického prezidenta, v ktorých Obama porazil Romneyho. Víťazstvo Obamu pôsobilo zo začiatku na trhy upokojujúco, volebná eufória však rýchlo upadla a obchodníci sa začali sústreďovať na dôležité makroekonomické čísla. Prepád akciových trhov sa otočil približne v polovici novembra. V závere mesiaca sa mohli indexy tešiť aspoň „kozmetickému“ zhodnoteniu, za čo mohli ďakovať najmä skutočnosti, že makroekonomické údaje potvrdzovali zotavovanie americkej ekonomiky. Kurz EUR/USD sa hýbal počas mesiaca v úzkom intervale medzi cca 1,27 až 1,30. Na záver mesiaca sa o rozptýlenie na trhoch ešte postarala Argentína, ktorej ratingová agentúra Fitch znížila rating dlhodobých záväzkov z B na CC a krátkodobých záväzkov z B až na C. Fitch znížila rating Argentíny o päť stupňov, z dôvodu obavy pred hroziacim bankrotom, keďže krajina pravdepodobne nebude schopná naďalej plniť svoje záväzky (Argentína musí vyplatiť aj tých držiteľov jej dlhopisov, ktorí po štátnom bankrote krajiny v roku 2002 nesúhlasili s ich výmenou).

Začiatkom novembra sme portfólio akciového dôchodkového fondu rozšírili o väčšie množstvo štátneho dlhopisu Nemecka (BUNDANL. V. 12/22). Záverom mesiaca sme do portfólia fondu dokúpili európske ETF kopírujúce americký akciový index S&P 500.