



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.d.f.

Mesačná správa k:

31. december 2012

### Základné informácie o fonde

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

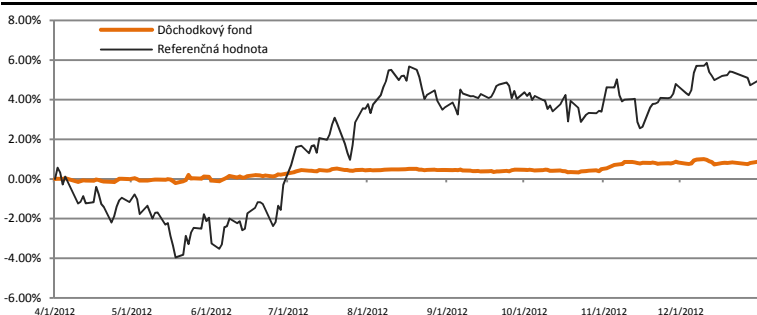
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.036334
Čistá hodnota majetku	782,778,087.40 €
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 obchodov na obmedzenie devízového rizika.

### Výkonnosť fondu



### Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	11.60%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	3.73%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3.62%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	3.06%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.90%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	1.24%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1.16%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1.16%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1.15%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1.15%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1.09%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1.03%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0.86%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0.85%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0.81%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0.54%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0.51%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0.49%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0.29%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.27%
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%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	0.00%

### Struktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	61.66%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	19.13%
Akcie a ETFs	14.56%
Podielové listy	4.65%
Ostatné finančné nástroje	0.00%

### Zloženie referenčnej hodnoty fondu

<i>a. dlhopisová a peňažná časť:</i>		
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

<i>b. akciová časť:</i>		
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	27.93%
Severná Amerika	9.15%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	0.00%
krajiny BRIC	0.00%
Globálna expozícia	1.15%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	6.09%
EUR	93.91%

### Komentár portfólio manažéra

Finančné trhy v decembri nečakali žiadne väčšie prekvapenia, a tak ako aj po iné roky sa záver roka 2012 niesol v znamení relatívneho „kľudu“ pri znížených objemoch obchodov. Rast zaznamenali akcie i dlhopisy. Na akciové trhy vplývali pozitívne najmä dobré makroekonomické údaje z USA a navýšenie kvantitatívneho uvoľňovania zo strany amerického FEDu. Negatívne pôsobila správa Európskej centrálnej banky o znížení odhadu rastu HDP pre Európsku úniu v roku 2013 (z pôvodných -0,4% na -0,5%). Koniec roka 2012 naznačoval, že americké akciové indexy skončia v decembri v mínuse. Problémovým sa totiž stalo riziko neodvrátenia tzv. „fiskálneho útesu“. Riešenie tohto problému sa podarilo americkým politikom posunúť o celé dva mesiace, čo akciové tituly v absolútnom závere roka (na Silvestra) poslalo nahor do silnej „rally“. Menový pár EUR/USD sa prakticky celý mesiac december pohyboval nad dôležitou hranicou 1,30 (v pásme 1,30 až 1,33).

Počas mesiaca december nedošlo v rámci štruktúry portfólia akciového dôchodkového fondu k žiadnym zmenám.