



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.d.f.

Mesačná správa k:

31. január 2013

### Základné informácie o fonde

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

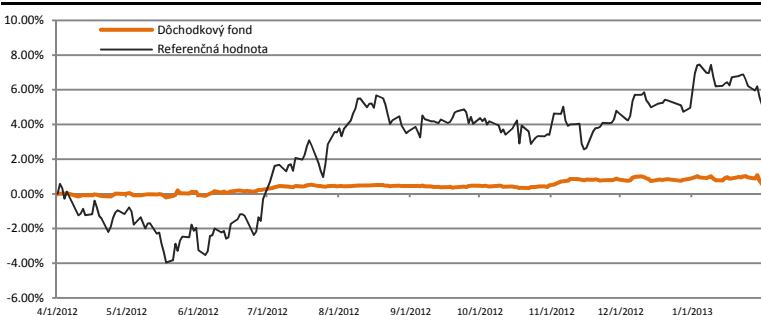
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,036229
Čistá hodnota majetku	787 760 173,08 €
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	11,36%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,52%
DE0001135499	BUNDANL. V. 12/22	4,90%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,57%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	3,14%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,00%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,97%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	2,91%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	2,89%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	2,88%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,88%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	2,53%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	2,10%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	2,07%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	2,07%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	1,23%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,12%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,12%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,12%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,11%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,05%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ EONIA	1,02%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,86%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	0,86%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,84%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,81%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	0,68%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,51%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,51%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,49%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,28%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,28%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	0,27%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	0,17%
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	26,61%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	29,42%
Akcie a ETFs	39,35%
Podielové listy	4,62%
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	52,89%
Severná Amerika	12,28%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	2,10%
krajiny BRIC	0,86%
Globálna expozícia	5,25%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	5,93%
EUR	94,07%

### Komentár portfólio manažéra

Úvod do roka 2013 priniesol na svetové finančné trhy pozitívnu náladu. Najmä náznaky oživenia v Eurozóne, pozitívne makrodáta z Nemecka a vyjadrenia politikov, ktoré sa niesli v duchu, že situácia v Eurozóne je z najhoršieho „vonku“, pôsobili ako katalizátor optimizmu. Najdôležitejšie akciové indexy USA, Európy a Japonska zaznamenali v januári veľmi výrazne nárasty svojej hodnoty a niektoré z hlavných akciových benchmarkov sa dostali tesne k úrovniam z pred začiatku hypotekárnej a finančnej krízy v roku 2008/2009. Optimizmus nezastavilo ani reportovanie HDP v USA, ktorý v poslednom štvrtroku 2012 neočakávané klesol o 0,1%, pričom sa očakával medziročný nárast až o 1,2%. Optimizmus prichádzajúci z Eurozóny neobišiel ani spoločnú Európsku menu, ktorá sa vyšplhala z úrovni približne 1,30 až po 1,37 voči USD (mesiac január zakončil menový pár EUR/USD v okolí hodnoty 1,36). Americké, rovnako európske výnosové dlhopisové krivky zaznamenali nárast na úrovni všetkých splatností. V mesiaci január sme portfólio akciového dôchodkového fondu rozšírili o nemecký dlhopis BUNDANL. V. 12/22 (DE0001135499) a záverom mesiaca sme do portfólia fondu dokúpili väčšiu časť ETF kopírujúcich najmä americké a európske akciové indexy.