



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.d.f.

Mesačná správa k:

28. február 2013

Základné informácie o fonde

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

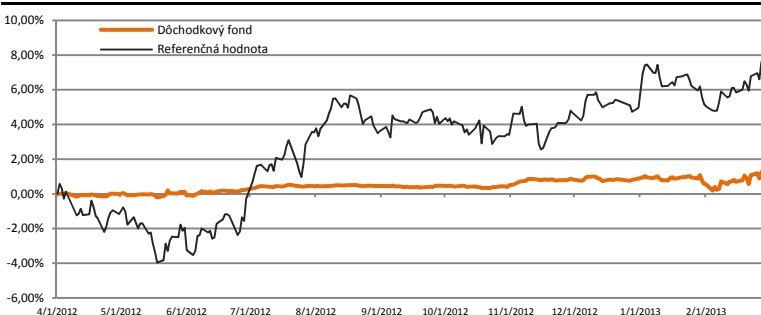
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,036537
Čistá hodnota majetku	801 786 223,34 €
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	11,16%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,55%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,48%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	3,25%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	2,86%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,84%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,82%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	2,79%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	2,77%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	2,75%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	2,61%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	2,19%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	2,11%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	2,10%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	1,26%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,14%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,14%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,12%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+I	1,11%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,07%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,00%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	0,86%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,85%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,83%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,79%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	0,70%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,53%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,50%
SPFPPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,48%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,29%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,29%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	0,26%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	0,18%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,11%
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	31,96%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	24,32%
Akcie a ETFs	39,18%
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	46,93%
Severná Amerika	12,64%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	2,19%
krajiny BRIC	0,86%
Globálna expozícia	5,33%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	6,08%
EUR	93,92%

Komentár portfólio manažéra

Februárové zasadnutie amerického FED-u poukázalo na nejednotnosť v názoroch na ďalšie pokračovanie v kvantitatívnom uvoľňovaní monetárnej politiky. Toto zasadnutie však významne nezasiahol vývoj na amerických akciových trhoch. Pozitívny sentiment z januára prevládol a americké aj európske akciové indexy zatvárali mesiac február blízko svojich tohtoročných maxim. Európska centrálna banka ponechala aj vo februári 2013 svoje kľúčové úrokové sadzby na nezmenenej úrovni 0,75%. Situáciu na nielen európskych finančných trhoch však rozptýlilo politické prostredie v Taliansku, kde negatívne výsledky napätia očakávaných volieb priniesli nechcenú – potovú situáciu. Výnosy na talianskych dlhopisoch reagovali na tento stav silným nárastom. Naopak výnosy nemeckých dlhopisov na tomto pozadí významne poklesli. Talianske voľby neobišli ani menový pár EUR/USD, ktorý sa za mesiac február prepadol z úrovni približne 1,36, aby postupne atakoval až hranicu 1,30. V mesiaci február sme z portfólia akciového dôchodkového fondu vypredali nemecký dlhopis BUNDANL. V. 12/22 (DE0001135499).