



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.d.f.

Mesačná správa k:

28. marec 2013

### Základné informácie o fonde

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

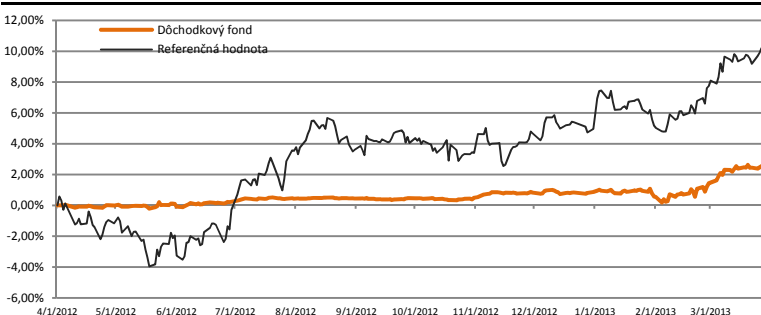
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,036957
Čistá hodnota majetku	818 280 167,02 €
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	10,91%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,50%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,48%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	3,36%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,94%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	2,80%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,78%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,76%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	2,72%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	2,71%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	2,70%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	2,69%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	2,31%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	2,16%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	2,15%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	1,30%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,14%
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	1,07%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,98%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	0,84%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,84%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,81%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,78%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	0,73%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,53%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,49%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,47%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,30%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	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%
118903177	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	0,00%

### Struktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	27,65%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	25,54%
Akcie a ETFs	37,11%
Podielové listy	4,20%
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	49,12%
Severná Amerika	12,91%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	2,31%
krajiny BRIC	0,84%
Globálna expozícia	5,42%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	6,12%
EUR	93,88%

### Komentár portfólio manažéra

Azda najdôležitejším hýbateľom na finančných trhoch bola v marci vyhlásená situácia na Cypre. Cyperský parlament zahlasovaním o bankovej dani, ktorá bola podmienkou Európskej únie, Medzinárodného menového fondu a Európskej centrálnej banky k poskytnutiu 10 miliárdovej záchrannnej pomoci, síce katastrofu v bankovom sektore zažehnal, no len za cenu kontroverzného jednorazového zdanenia všetkých vkladov nad 100.000 Eur od domácich aj zahraničných vkladateľov. Cyperská kríza tak priniesla do riešenia krízy v Európe nové otázky a pochybnosti. Pod vplyvom vyhlásenej situácie na Cypre sa spoločná európska mena prepadla voči americkému doláru z približne 1,31 (na začiatku mesiaca) až k hranici približne 1,275 (v závere mesiaca). Negatívne na situáciu zareagovali aj európske akciové indexy, či výnosové krivky problémových krajín Európy. Naopak výnosy zo štátnych dlhopisov najväčšej európskej ekonomiky poklesli. V mesiaci marec sme do portfólia akciového dôchodkového fondu nakúpili taliansky štátny dlhopis REPUBBLICA ITALIANA (IT0003644769) a zahodzovali sme celú časť portfólia s expozíciou voči mene USD približne na úrovni 1,300 EUR/USD.