



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.d.f.

Mesačná správa k: 30. apríl 2013

Základné informácie o fonde

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

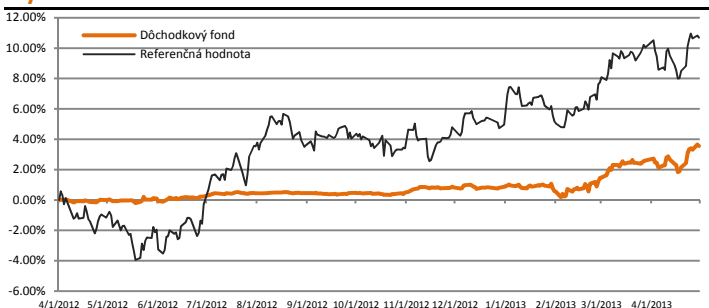
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.0373
Čistá hodnota majetku	833,215,650.21 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	5.60%
Modifikovaná durácia	6.23

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	10.79%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9.39%
118903177	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	5.70%
52253192	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	3.81%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3.51%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3.03%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	2.98%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	2.86%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2.83%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	2.78%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	2.76%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	2.73%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.73%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	2.64%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	2.40%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	2.13%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	2.12%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	1.27%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1.11%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1.09%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1.09%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1.09%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1.03%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0.97%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0.83%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	0.81%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0.80%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0.77%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	0.71%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0.51%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0.48%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0.46%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.29%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0.28%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	0.25%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	0.17%
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%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	27.13%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	24.64%
Akcie a ETFs	35.43%
Podielové listy	4.00%
Ostatné finančné nástroje	0.10%

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 Index	13.00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	3.25%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Index	3.90%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	7.15%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	49.18%
Severná Amerika	12.22%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	2.40%
Krajiny BRIC	0.81%
Globálna expozícia	5.35%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	15.41%
EUR	84.59%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	35.15%
A1-A3	53.51%
Baa1-Baa3	11.33%

Komentár portfólio manažéra

Jednou z najdôležitejších udalostí apríla bolo vyriešenie politického patu v Taliansku, keď taliansky prezident Giorgio Napolitano poveril podpredsedu demokratickej strany PD Enrica Lettu zostavením talianskej vlády. Novému premiérovi sa vládu podarilo zostaviť, načo okamžite pozitívne reagovali výnosy na nielen talianskych dlhopisoch. Z optimistickej nálady si ukrojilo aj Euro, ktoré sa za mesiac dostalo voči americkému doláru z úrovni okolo 1,28 na približne 1,32 a korigovalo tak predajný tlak z predchádzajúcich mesiacov. Apríl prial aj akciám. Americké akciové indexy S&P500 a DJIA sa dostali na nové historické maximá. Najväčšiu pozornosť si však získalo zlato, ktoré začiatkom apríla zažilo najhorší denný prepád svojej hodnoty v niekoľkých desaťročiach. Dôvodom boli najmä špekulácie, že niektoré národné centrálné banky môžu začať predávať rezervy na vyrovnanie národných dlhov, umocnené znížením odhadu rastu HDP zo strany Číny.

V mesiaci apríl bolo portfólio akciového dôchodkového fondu rozšírené o investície do zlata.