



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.d.f.

Mesačná správa k: 28. jún 2013

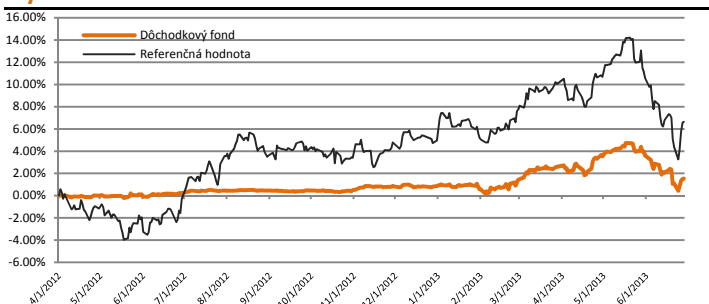
Základné informácie o fonde

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

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	14.54%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	7.82%
124171164	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	4.65%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4.40%
95369180	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	4.18%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	4.01%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3.81%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3.78%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3.72%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3.72%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	3.70%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	3.69%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3.65%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3.22%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	2.89%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	2.87%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	1.78%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	1.51%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1.51%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1.46%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1.44%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1.39%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1.32%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1.11%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1.09%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1.05%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1.01%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	0.99%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	0.68%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0.66%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0.63%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0.41%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.38%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0.35%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	0.22%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	0.15%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0.12%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0.10%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.00%
DE000ETFLO29	ETFlab EURO STOXX 50	

Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.036573
Čistá hodnota majetku	831,283,575.91 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	5.60%
Modifikovaná durácia	6.11

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	28.19%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	24.25%
Akcie a ETFs	35.24%
Podielové listy	4.01%
Ostatné finančné nástroje	0.09%

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%	SXSE: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	65.72%
Severná Amerika	17.00%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	3.22%
Krajiny BRIC	1.01%
Globálna expozícia	7.21%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	20.35%
EUR	79.65%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	34.80%
A1-A3	53.92%
Baa1-Baa3	11.27%

Komentár portfólio manažéra

Mesiac jún sa niesol v znamení korekcií a výpredajov na úrovni všetkých skupín aktív. Výpredaje boli spôsobené vyjadrením šéfa amerického FEDu Bena Bernankeho o zmene v smerovaní monetárnej politiky a postupnom ukončovaní doterajšieho kvantitatívneho uvoľňovania. Narozdiel od USA šéf Európskej centrálnej banky Mario Draghi potvrdil doterajšie nastavenie monetárnej politiky a ďalšie stimuly na podporu ekonomiky. Aj napriek tejto opačnej rétorike si za celý mesiac zapísali najvýznamnejšie akciové indexy minusové zhodnotenie. Podobne ako akcie dopadla aj väčšina štátnych dlhopisov, ktorým narástli výnosy do splatnosti. Na vyjadrenia B. Bernankeho zareagoval aj menový pár EUR/USD, ktorý sa do zasadnutia FEDu pohyboval na úrovni približne 1,34, no následne sa prudko prepadol a mesiac zakončil približne na 1,30. Výrazným pohybom nadol zareagovalo aj zlato, ktoré síce mesiac jún odštartovalo na hranici približne 1400 USD/oz (oz = trojská unca) no jeho hodnota sa postupne prepadla až pod hodnotu 1200 USD/oz. V mesiaci jún sme nerealizovali žiadne zmeny v štruktúre portfólia akciového negarantovaného dôchodkového fondu.