



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.d.f.

Mesačná správa k: 30. september 2013

Základné informácie o fonde

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

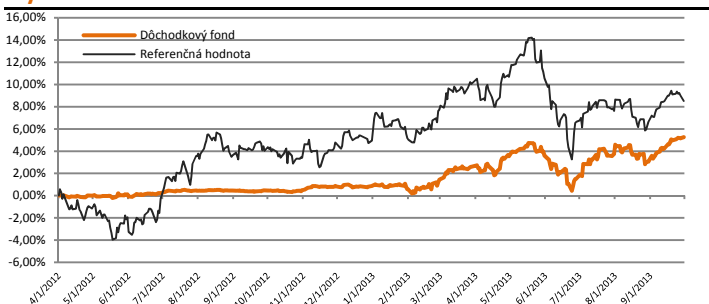
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,037912
Čistá hodnota majetku	646 382 521,73 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	5,73

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	13,76%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	11,66%
108917029	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	7,35%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,41%
130475814	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	4,30%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,81%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	3,49%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,38%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,37%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,36%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,34%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,26%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,25%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,05%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,03%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,99%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,63%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,62%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,60%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,35%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	0,33%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,11%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	43,60%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	30,63%
Akcie a ETFs	10,22%
Podielové listy	5,02%
Ostatné finančné nástroje	0,12%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

a. dlhopisová a peňažná časť:		
iBoxx € Overall	20,00%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	20,00%	ISIN GB00B05D1V12
iBoxx ABF Pan-Asia	10,00%	ISIN GB00B06CZ719
b. akciová časť:		
EURO STOXX50	15,00%	SX5E:IND
S&P500 Index	15,00%	SPX:IND
MSCI Emerging Markets Index	10,00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	2,00%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Index	3,00%	MXPC:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	44,44%
Severná Amerika	4,96%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,38%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	16,61%
EUR	83,39%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	34,67%
A1-A3	54,01%
Baa1-Baa3	11,32%

Komentár portfólio manažéra

September priniesol z pohľadu geopolitiky na trhy veľmi dôležité zníženie napätia v Sýrii. Vyostrenú situáciu upokojili rokovania šéfov ministerstiev zahraničia USA a Ruska, ktoré viedli k spoločnej dohode pri riešení sýrskej otázky. Obe strany sa dohodli na nevyhnutnom spoločnom politickom postupe a vzdali sa myšlienky vojenského zásahu. Na rokovaníach sa dohodli o vývoze chemických zbraní zo Sýrie alebo ich likvidácii do polovice roka 2014. O prekvapení sa na finančných trhoch postaral americký FED, ktorý napriek očakávanej redukcii nákupu dlhopisov k tomuto kroku nakoniec nepristúpil a ponechal svoj pravidelný mesačný plán nákupu dlhopisov v nezmenenom objeme 85 miliárd USD. Po týchto správach sa väčšina ostro sledovaných akciových indexov vydala na svoje nové tohtoročné maximá. Nadšenie však akciovým trhom nevydržalo dlho a po zvyšok septembra klesali na svojej hodnote. Na trh totižto prenikli správy, že redukcie nákupu dlhopisov sú skutočne témou aktuálnou a ich ohlásenie je len otázkou najbližších zasadnutí amerického FEDu. Kým na akciových indexoch sme boli v septembri svedkami rastov do približne prvej polovice mesiaca a výpredajov (korekcie) v druhej polovici mesiaca, dlhopisové trhy zaznamenali úplne opačný vývoj. Výnosy do splatnosti amerických a nemeckých štátnych dlhopisov testovali približne v polovici minulého mesiaca svoje nové tohtoročné maximá, aby v druhej polovici mesiaca vývoj korigovali a svoje výnosy do splatnosti znížili. Menový pár EUR/USD opustil svoje úzke obchodné rozpätie z augusta a prakticky celý predchádzajúci mesiac posilňoval z úrovni približne 1,32 na 1,36. Zlato predviedlo v septembri takmer reverzný pohyb oproti augustu a pokleslo z úrovne približne 1400 na 1300 USD/o.z..