



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. október 2013

Základné informácie o fonde

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

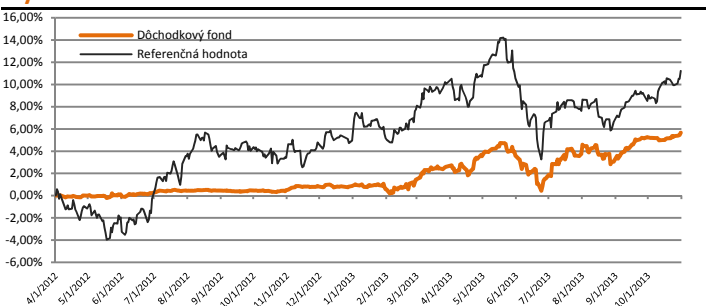
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,038061
Čistá hodnota majetku	654 282 383,76 €
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	13,54%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	11,62%
108917029	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	7,26%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,42%
98358274	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	4,32%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,84%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	3,46%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,37%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,34%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,34%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,33%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,24%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,23%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,04%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,02%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,94%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,61%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,59%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,57%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,34%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	0,32%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,11%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	43,83%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	30,51%
Akcie a ETFs	10,14%
Podielové listy	5,00%
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%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	44,04%
Severná Amerika	4,88%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,37%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	16,47%
EUR	83,53%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	34,77%
A1-A3	53,73%
Baa1-Baa3	11,50%

Komentár portfólio manažéra

V úvode mesiaca október bola federálna vláda USA nútená prikrčiť k tzv. „shutdownu“, t.j. k zastaveniu financovania vlastných výdavkov, čo v praxi viedlo k uzavretiu niektorých dôležitých federálnych úradov. Podľa médií sa tak približne 800 tisíc federálnych zamestnancov ocitlo nútené na neplatenú dovolenku. Situácia nastala potom ako sa prezident Barack Obama odmietol podriaďovať požiadavkám republikánov ohľadom zdravotníckej reformy. USA sa tak fakticky dostalo do platobnej neschopnosti prvýkrát po 17 rokoch. Spočiatku na uvedenú situáciu trhy takmer vôbec nereagovali vo viere, že uvedená patová situácia sa rýchlo vyrieši. Neistota sa však začala zvyšovať s príchodom 17. októbra, dokedy mali USA čas na navýšenie svojho dlhového stropu. V prípade nenavýšenia by svet opäť čelil novej finančnej kríze, ktorá by podľa mnohých analytikov nabrala ešte väčšie rozmery ako v roku 2009. Peňažné, dlhopisové a aj akciové trhy nielen v USA, ale prakticky všetky svetové, sa prakticky celý mesiac riadili len na základe informácií o približujúcom sa dni „D“. Dva, tri dni pred uvedeným dátumom, sa nakumulovaná nervozita prejavila ich spoločným poklesom a výrazným nárastom výnosov amerických T-notes, ktoré dosiahli najvyššie úrovne od roku 2008. Špekulácie o tzv. účtovnom bankrote USA odvrátilo až očakávané ohlásenie navýšenia dlhového stropu prakticky v „hodine dvanásť“ (17.10.2013). Uvoľnenie neistoty a napätia so sebou ihneď prinieslo rast cien na akciových, dlhopisových a aj peňažných trhoch a pozitívny trend zostal prakticky do záveru mesiaca.