



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 29. november 2013

Základné informácie o fonde

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

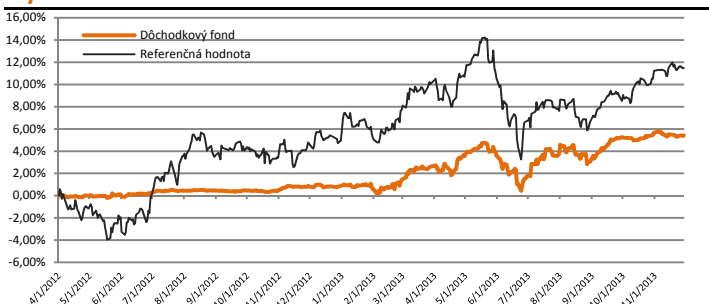
Aktuálne údaje o fonde

| | |
|---------------------------------------|------------------|
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky | 0,037966 |
| Čistá hodnota majetku | 657 956 552,78 € |
| Odplata za správu (p.a.) | 0,30% |
| Odplata za zhodnotenie majetku | 0,00% |
| Modifikovaná durácia | 5,63 |

Investičné zameranie a investičný cieľ fondu

Cieľom investovania je dosahovať vysoký výnos pri súčasnom obmedzení rizika. Investičným cieľom je prioritne zvyšovanie hodnoty dôchodkovej jednotky. Zhrmaždené 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 | 13,53% |
| DE0001135473 | BUNDANL. V. 12/22 | 11,50% |
| 108917029 | EUROPEAN MONETARY UNION EURO | 7,22% |
| SK4120007543 | Štátny dlhopis ŠD 216 G | 4,41% |
| 133799276 | MINI SIZED NY GOLD FUTURES | 3,94% |
| IT0003644769 | REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR | 3,85% |
| SK311000146 | TAM - Euro dlhopisový plus fond | 3,45% |
| LU0444606965 | COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I | 1,36% |
| 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 | 1,32% |
| 45540692 | SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE | 1,23% |
| LU0378437684 | COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA | 1,22% |
| LU0328474472 | DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN | 1,04% |
| FR0010510800 | Lyxor ETF EURO Cash EONIA | 1,01% |
| VUBAMPEF | Privátny Eurový fond | 0,94% |
| 102436165 | ISHARES TREASURY BOND FUND | 0,60% |
| CSOBP | ČSOB Privátny o.p.f. | 0,59% |
| SPFPT | SPORO Privátny fond peňažného trhu | 0,56% |
| 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 | 44,29% |
| Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční) | 0,00% |
| Dlhopisy a dlhové cenné papiere | 30,49% |
| Akcie a ETFs | 10,09% |
| Podielové listy | 4,98% |
| Ostatné finančné nástroje | 0,11% |

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 | 43,85% |
| Severná Amerika | 4,85% |
| Juhovýchodná Ázia | 0,00% |
| Japonsko | 0,00% |
| krajiny BRIC | 0,00% |
| Globálna expozícia | 1,36% |

Menová expozícia (menové riziko)

| | |
|-----|--------|
| USD | 16,01% |
| EUR | 83,99% |

Rating dlhopisových investícií

| | |
|-----------|--------|
| Aaa-Aa3 | 34,55% |
| A1-A3 | 53,89% |
| Baa1-Baa3 | 11,56% |

Komentár portfólio manažéra

Úvod mesiaca november priniesol na finančné trhy veľké prekvapenie v podobe zníženia základnej úrokovej sadzby zo strany Európskej centrálnej banky (ECB) z 0,5% na 0,25% (nové historické minimum). Tento krok bol trhmi neočakávaný, a to najmä v dôsledku množiacich sa ekonomických správ v minulých mesiacoch, ktoré nasvedčovali postupnému oživovaniu ekonomického prostredia v Eurozóne. Predstavitelia ECB zdôvodnili tento krok poklesom inflácie. Nálada na finančných trhoch bola citelne zmiešaná, nakoľko zo strany Amerického FED-u investori očakávajú v dohľadnej dobe pravý opak - postupné sprísňovanie monetárnej politiky. Dlhopisové trhy na pozadí týchto okolností zamierili nadol, na druhej strane z tejto situácie vyťažili akcie. Akciovým indexom sa podarilo v novembri dosiahnuť nové tohtoročné maximum, niektorým dokonca nové historické maximum. Rovnako ako dlhopisom sa v tomto mesiaci nedarilo ani zlatu, ktoré podľahlo postupnému predajnému tlaku a presunulo sa tak blízko k svojim tohtoročným minimám na úrovni približne 1200 USD/o.z.. Menový pár EUR/USD sa pohyboval celý mesiac v úzkom pásme medzi úrovňami 1,33 až 1,36.