



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. apríl 2014

### Základné informácie o fonde

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

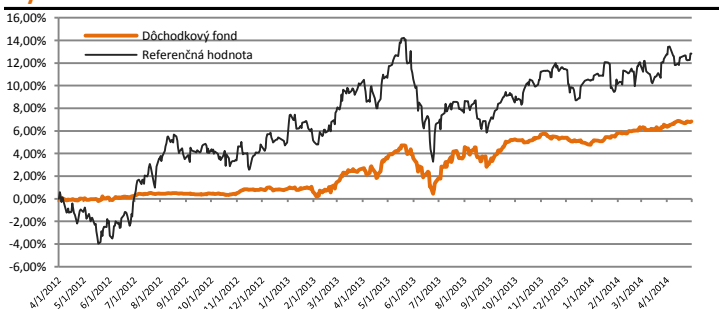
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,038481
Čistá hodnota majetku	694 277 847,00 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,38

### 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	12,78%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	12,61%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	11,13%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,37%
108191448	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	3,84%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,83%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	3,29%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,32%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,32%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,24%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,24%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,16%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,14%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,99%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,96%
VUBAMPEF	Prívátny Eurový fond	0,89%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,56%
CSOBP	ČSOB Prívátny o.p.f.	0,56%
SPFPPT	SPORO Prívátny fond peňažného trhu	0,54%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,32%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	0,30%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,10%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	37,33%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	43,51%
Akcie a ETFs	10,26%
Podielové listy	5,08%
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	54,82%
Severná Amerika	4,50%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,32%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	8,34%
EUR	91,66%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	24,88%
A1-A3	66,54%
Baa1-Baa3	8,57%

### Komentár portfólio manažéra

Aj v mesiaci apríl bol najvýznamnejším faktorom, ktorý hýbal finančnými tržmi, geopolitické dianie. Neistá situácia na Ukrajine spolu s rastúcim tlakom na Rusko prostredníctvom sankcií zo strany USA a Európskej únie ponechali volatilitu hlavných finančných inštrumentov na zvýšenej úrovni. Európska centrálna banka a ani FED nepristúpili k žiadnym zmenám v nastavení monetárnej politiky a potvrdili pokračovanie v prezentovanej stratégii. Napriek zvýšenej volatilitě ukončila väčšina dôležitých akciových indexov svoje obchodovanie v okolí úrovni z úvodu mesiaca. Z uvedenej situácie vo svete ťažili najmä dlhopisy. Znížili sa nielen výnosy do splatnosti v prípade nemeckých, ale takisto juhoeurópskych, krajín. Výnosy španielskych, portugalských a talianskych dlhopisov sa hýbali v závere mesiaca na rekordne nízkych úrovniach. Zlato sa po celý mesiac obchodovalo v okolí 1300 USD/o.z.. Eurodolarový pár mierne posilnil k hranici 1,39.