



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. október 2014

Základné informácie o fonde

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

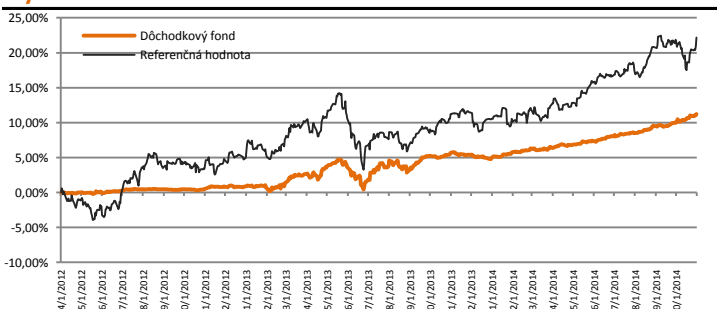
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,040071
Čistá hodnota majetku	756 512 639,38 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,13

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
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	12,42%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	11,60%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	10,69%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,32%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,61%
114727101	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	3,51%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	3,16%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	3,15%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	3,14%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	3,13%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	3,06%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+I	1,34%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,27%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,26%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,26%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,17%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ EONIA	1,06%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,91%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,88%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,82%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,58%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.ř.	0,52%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,49%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,32%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,09%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	27,97%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	41,85%
Akcie a ETFs	21,97%
Podielové listy	4,72%
Ostatné finančné nástroje	0,10%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

<i>a. dlhopisová a peňažná časť:</i>		
iBoxx € Overall	20,00%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	20,00%	ISIN GB00B05D1V12
iBoxx ABF Pan-Asia	10,00%	ISIN GB00B06CZ719
<i>b. akciová časť:</i>		
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	58,09%
Severná Amerika	10,90%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,27%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	8,11%
EUR	91,89%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,07%
A1-A3	66,46%
Baa1-Baa3	8,47%

Komentár portfólio manažéra

Ekonómické dáta poukazujúce na zhoršovanie sa ekonomickej situácie v Európe zo septembra, nasledovali v mesiaci október ďalšie nepotešujúce vyjadrenia zo strany Medzinárodného menového fondu, ktorý znížil odhad očakávaného rastu HDP hlavného motora ekonomiky EÚ – Nemecka, v roku 2014. Do celkového diania, zo strany globálnej ekonomiky, negatívne prispeli aj vyjadrenia Svetovej banky, ktorá znížila odhad HDP Číny. Z pohľadu geopolitického diania sme neboli svedkami žiadnych pozitívnych zmien v prípade situácie na Ukrajine, Iraku či Sýrii. Na pozadí uvedených skutočností utrpeli začiatkom mesiaca všetky svetové akciové indexy a najmä európske akcie. Hlavný nemecký akciový index DAX 30 sa od svojho maxima v predchádzajúcom mesiaci prepadol až o takmer 16%. Americký akciový index S&P 500 sa prepadol takmer o 200 bodov. Silné výpredaje na akciových indexoch boli korigované až približne v polovici mesiaca. Ku rýchlej korekcii prispeli najmä pozitívne kvartálne výsledky reportujúcich firiem v USA, ukončenie kvantitatívneho uvoľňovania (nákupu dlhopisov) zo strany amerického FEDu, a najmä nový intervenčný krok Európskej centrálnej banky vedúci v rámci jej monetárnej politiky k nákupu zaistených dlhopisov. Absolútny záver mesiaca ešte priniesol veľké prekvapenie zo strany BOJ – Japonskej centrálnej banky, ktorá oznámila výraznejšie ekonomické stimuly ako bolo tržní očakávané. Na tejto správe sa napr. americké akciové indexy S&P 500 a DJIA dostali na nové tohtoročné a taktiež absolútne historické maximá. Volatilita obchodovania zasiahlo aj dlhopisové trhy. Ceny hlavných amerických a nemeckých vládnych dlhopisov sa v prvej polovici mesiaca dostali na svoje tohtoročné maximá, no v druhej polovici prešli svojou korekciou. Správy zasiahli aj menový pár EUR/USD, ktorý sa prepadol na nové tohtoročné minimum – k hranici 1,24. Podobne sa situácia dotkla aj obchodovania so zlatom, ktoré sa prepadlo až približne k úrovni 1170 USD/oz. Do portfólia akciového negarantovaného dôchodkového fondu sme dokúpili štyri nové akciové ETF, reprezentujúce US a EU akciové indexy.