



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. december 2013

Základné informácie o fonde

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

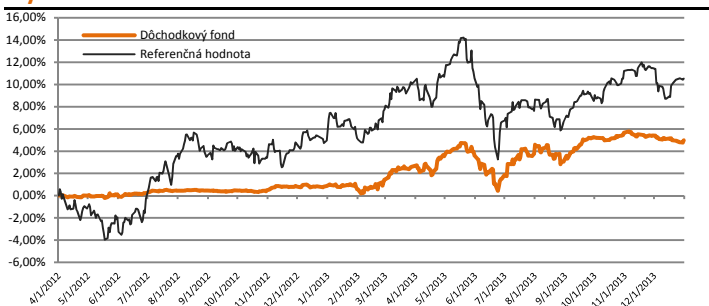
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,037812
Čistá hodnota majetku	660 599 702,25 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	5,53

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	13,40%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	11,22%
113685741	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	7,18%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,39%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,86%
137575328	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	3,85%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	3,42%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,34%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,32%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,32%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,29%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ EONIA	1,22%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,21%
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	0,59%
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	44,75%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	30,25%
Akcie a ETFs	9,99%
Podielové listy	4,96%
Ostatné finančné nástroje	0,10%

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	43,35%
Severná Amerika	4,78%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,34%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	15,81%
EUR	84,19%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	34,14%
A1-A3	54,12%
Baa1-Baa3	11,75%

Komentár portfólio manažéra

Posledný mesiac roka 2013 nepriniesol na svetové finančné trhy žiadne zásadné zmeny nálad. Tak ako sme písali už v novembrovej mesačnej správe, na konci roka dianie ovplyvňovali najmä pozitívne správy o stave ekonomických indikátorov v Eurozóne a takisto v USA, ktoré naznačujú pre rok 2014 aspoň mierny ekonomický rast. Napriek novembrovému prekvapeniu zo strany ECB vo forme zníženia základnej úrokovej sadzby na historické minimum, bolo na trhu citeľné očakávanie investorov o obmedzení kvantitatívneho uvoľňovania menovej politiky zo strany amerického FEDu. Nebolo preto takmer žiadnym prekvapením, že tesne pred Vianocami - 18. decembra oznámil FED obmedzenie nákupov dlhopisov o 10 miliárd mesačne. Uvedené správy držali americké a nemecké vládne dlhopisy v tesnej blízkosti tohtoročných mínim. Na druhej strane akcie zaznamenali výraznú koncoročnú „rally“. Väčšina ostro sledovaných akciových indexov ukončila svoje obchodovanie v starom roku na absolútnych minuloročných maximách. Nálada na zlato sa veľmi podobala nálađe na dlhopisových trhoch. Zlato sa nevzchopilo z minulo-mesačného prepadu a pohybovalo sa prakticky celý mesiac v okolí minuloročných mínim na úrovni 1200 USD/o.z. Menový pár EUR/USD sa pohyboval celý mesiac v úzkom pásme 1,36 až 1,38, rok 2013 uzatváral v blízkosti hodnoty 1,38.