



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. január 2014

### Základné informácie o fonde

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

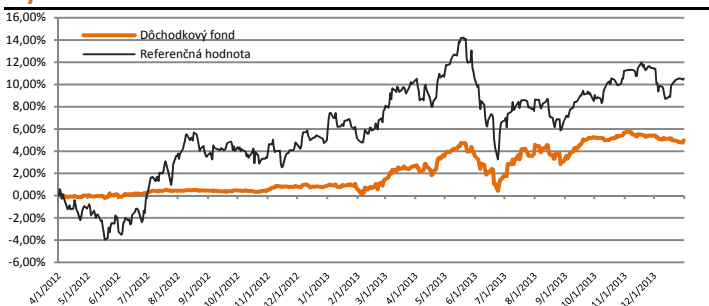
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,038092
Čistá hodnota majetku	670 987 818,54 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	5,69

### 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	13,16%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	11,32%
113685741	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	7,08%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,35%
137575328	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	3,96%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,84%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	3,37%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,35%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,33%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,32%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,32%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,22%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERC EONIA	1,20%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,02%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,99%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,92%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,60%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,58%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,55%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,34%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	0,31%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,11%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	45,34%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	29,70%
Akcie a ETFs	10,01%
Podielové listy	4,89%
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%	MXPC:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	43,05%
Severná Amerika	4,79%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,35%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	15,82%
EUR	84,18%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	34,65%
A1-A3	53,61%
Baa1-Baa3	11,74%

### Komentár portfólio manažéra

Úvodný mesiac nového roka 2014 (január) sa niesol v znamení korekcií na svetových finančných trhoch. Európska centrálna banka ponechala na svojom zasadnutí kľúčovú úrokovú sadzbu na nezmenenej úrovni 0,25% a guvernér ECB Mario Draghi poukázal na skutočnosť, že tento trend ECB určite neplánuje zmeniť ešte dlhú dobu. Dôležitou udalosťou „za oceánom“ sa stala zmena na najdôležitejšom poste vedenia amerického Federálneho rezervného úradu, kde dlhoročného guvernéra FEDu Bena Bernankeho nahradila prvá žena v histórii – Janet Yellenová. V januári FED opätovne a očakávané znížil objem nákupu dlhopisov o 10 miliárd. Kým koniec roka 2013 výrazne nahrával akciové „eufóriu“, v januári sme boli svedkami prudších korekcií na akciových indexoch naprieč celým svetom. Korekciám sa nevyhli americké, európske a ani ázijské akciové trhy. Opačným smerom sa vybrali dlhopisové trhy, ktoré korigovali výpredaje z konca roka. Decembrový pohyb vo výnosoch korigovali najmä nemecké a americké štátne dlhopisy, výnosy slovenských štátnych dlhopisov poklesli len v malej miere. Zlato, podobne ako dlhopisy, takisto zmiernilo výpredaje z konca roka a pohybovalo sa nad svojimi minimami z roka 2013. Euro dolárový pár nezaznamenal výraznejší pohyb a mesiac január zakončil obchodovanie na hodnote v okolí 1,35. V mesiaci január neboli realizované žiadne významné zmeny v štruktúre majetku fondu.