



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 28. február 2014

Základné informácie o fonde

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

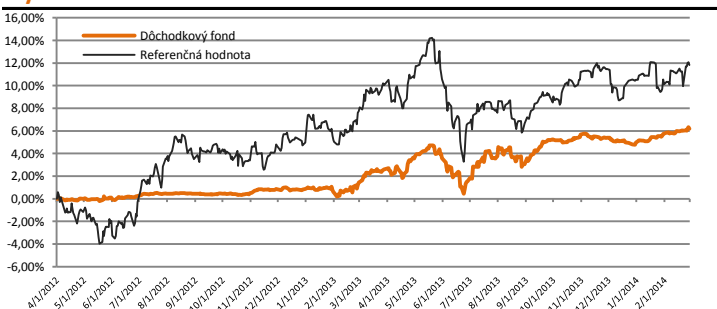
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,038254
Čistá hodnota majetku	679 303 184,24 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	5,49

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	13,08%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	11,29%
113685741	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	6,96%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,43%
108191448	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	4,00%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,84%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	3,35%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,34%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,32%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,28%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,27%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,19%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,17%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,01%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,98%
VUBAMPEF	Prívátny Eurový fond	0,91%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,58%
CSOBP	ČSOB Prívátny o.p.f.	0,57%
SPFPT	SPORO Prívátny fond peňažného trhu	0,55%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,33%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	0,31%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,10%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	45,59%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	29,75%
Akcie a ETFs	9,80%
Podielové listy	4,86%
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%	MXPJ:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	42,92%
Severná Amerika	4,63%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,34%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	15,59%
EUR	84,41%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	34,59%
A1-A3	53,64%
Baa1-Baa3	11,77%

Komentár portfólio manažéra

Po neúspešnom začiatku roka 2014 sme boli vo februári svedkami upokojenia na svetových finančných trhoch. V úvode mesiaca bol azda najdôležitejším hýbateľom optimisticky ladený prejav novej šéfy FEDu J. Yellenovovej, ktorá vystúpila vôbec prvý krát pred americkým senátom. Napriek miernym náznakom spomalenia americkej ekonomiky FED zatiaľ nechystá zmeniť postupné znižovanie objemu nákupu dlhopisov. ECB na svojom zasadnutí ponechala opätovne svoje kľúčové sadzby na nezmenenej úrovni. Záver mesiaca priniesol na trhy nervozitu v dôsledku eskalácia napätia na Ukrajine. Situácia na Ukrajine bude podľa nášho názoru jeden z kľúčových hýbateľov v najbližšom období. Európske a americké akciové indexy po turbulentnom januári vymazali prakticky všetky straty a ukončili február v pozitívnych číslach. Dlhopisový trh zaznamenal volatilný a nejednoznačný vývoj, keď začiatkom mesiaca ceny dlhopisov mierne klesali, aby v druhej polovici mesiaca tento vývoj v plnej miere korigovali. Zlato sa obchodovalo v pozitívnom sentimente a vyšplhalo sa z úrovne okolo 1250 na 1350 USD/o.z.. Eurodolarový pár poskočil z úrovne 1,35 na 1,38.