



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 28.02.2017

Základné informácie o fonde

Správca fondu	Virtuálna, d.s.s., a.s.
Depozitár	
Deň vytvorenia fondu	01.04.2012
Portfólio manažér fondu	

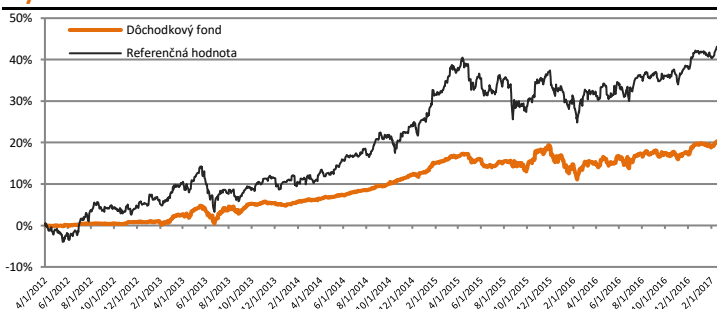
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,043422
Čistá hodnota majetku	987 633 052,47 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,18

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	9,88%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	8,43%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8,10%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	7,75%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	6,53%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,52%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,40%
IE00B3ZWK018	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,88%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,82%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,78%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,66%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,55%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,35%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,20%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,56%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,19%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,14%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,14%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,06%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,04%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0,96%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0,82%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ EONIA	0,81%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,71%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,67%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,63%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,53%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,40%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,38%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,29%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,07%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	20,52%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	32,84%
Akcie a ETFs	42,88%
Podielové listy	3,76%
Ostatné finančné nástroje	0,00%

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	0,00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	2,00%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Index	3,00%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	15,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 01.04.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	61,22%
Severná Amerika	16,00%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	2,00%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,56%
EUR	92,44%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,86%
A1-A3	65,98%
Baa1-Baa3	8,16%

Komentár portfólio manažéra

Pozornosť investorov sa vo februári sústredila najmä na vyjadrenia členov FED-u o potrebe niekoľkonásobného zvýšenia úrokových sadzieb v tomto roku, vyjadrenia ECB o potrebe zachovania súčasnej podoby uvoľnenej menovej politiky, výsledkovú sezónu amerických a európskych korporácií a na niektoré politické vyjadrenia nového amerického prezidenta D. Trumpa. Na pozadí zmien hýbateľov sa americkým aj európskym akciovým indexom podarilo pomalým tempom narásť na svojej hodnote. Ceny rástli pomaly a nepretržite aj v prípade dlhopisov, najmä ako dôsledok pokračovania nákupov a pretrvávajúceho nastavenia menovej politiky ECB. Zlato vo februári opäť nabralo na sile a dostalo sa nad hranicu 1250 USD/oz, teda až do tesnej blízkosti úrovni pred zverejnením výsledku hlasovania o Brexite a po víťazstve D. Trumpa v prezidentských voľbách. Euro voči doláru postupne strácalo celý mesiac a svoje obchodovanie ukončilo na hodnote 1,06 EUR/USD.