



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 28. november 2014

### Základné informácie o fonde

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

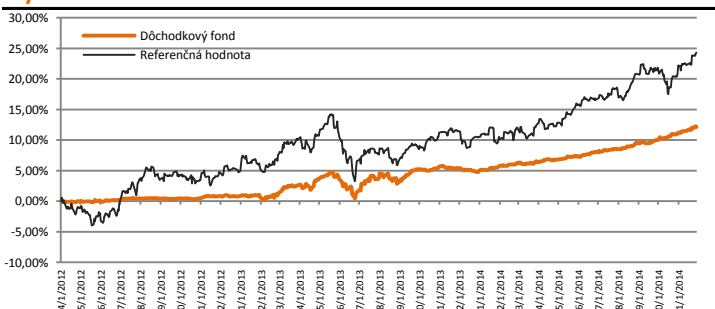
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,0404
Čistá hodnota majetku	768 200 256,33 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	6,16

### 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	12,41%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	11,33%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	10,62%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,29%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,59%
114727101	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	3,49%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	3,21%
ER0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	3,20%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	3,18%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	3,18%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	3,01%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+I	1,36%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,26%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,25%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,25%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,16%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,05%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,90%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,86%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,81%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,58%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,51%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,48%
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	28,42%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	41,34%
Akcie a ETFs	22,10%
Podielové listy	4,66%
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%	MXPC:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	57,70%
Severná Amerika	10,96%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,26%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	8,06%
EUR	91,94%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,15%
A1-A3	66,36%
Baa1-Baa3	8,49%

### Komentár portfólio manažéra

November priniesol na svetových finančných trhoch mierny optimizmus a upokojenie investorov v podobe zníženia volatility dôležitých finančných nástrojov. Na celkové dianie a vývoj počas mesiaca vplývali najmä dva hlavné faktory. Po prvé, reportované dobré makroekonomické dáta z US, týkajúce sa najmä zamestnanosti a priemyselnej produkcie, a po druhé, opakované vyjadrenia prezidenta Európskej centrálnej banky. M. Draghiho o tom, že je kedykoľvek pripravený konať a prijať ďalšie opatrenia v boji proti slabému ekonomickému rastu a nízkej inflácii. Z uvedenej situácie ťažili predovšetkým akcie. Americký „index strachu“ – VIX, sa prepadol z októbrových maxim nad 26 bodov, pod úroveň 14 bodov v závere novembra. V pluse zakončili mesiac prakticky všetky dôležité európske akciové indexy. Americkým akciovým indexom sa v takýchto podmienkach logicky takisto darilo a indexom DJIA a S&P500 sa podarilo v závere mesiaca dosiahnuť nové historické maximá. Čo sa týka dlhopisových trhov, v novembri poklesli výnosy hlavných amerických aj európskych dlhopisových benchmarkov. Výnosy 10 ročných nemeckých vládnych dlhopisov dokonca dosiahli historicky najnižšie úrovne. Mierny optimizmus na svetových finančných trhoch so sebou v novembri priniesol aj ukľudnenie obchodovania na Eurodolárovom páre, ktorého kurz sa počas mesiaca pohyboval len v úzkom pásme približne 1,24 až 1,255 EUR/USD. Podobná situácia bola aj na zlate, ktorého obchodovanie sa ukončilo na približne rovnakej hodnote (1170/o.z.), kde aj začalo v úvode novembra.