



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. december 2014

Základné informácie o fonde

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

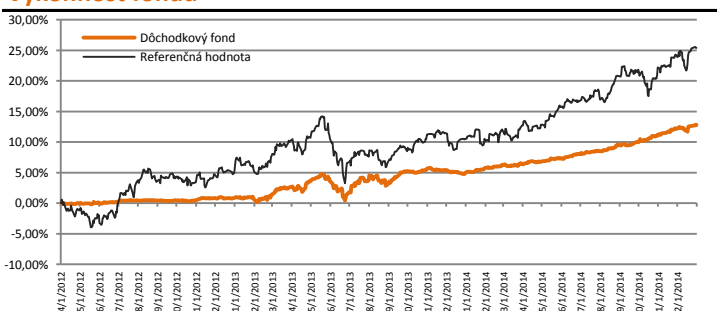
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,040631
Čistá hodnota majetku	778 092 226,43 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	6,10

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	12,42%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	11,16%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	10,58%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,24%
114727101	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	3,57%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,53%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	3,19%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	3,17%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	3,10%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	3,10%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,97%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+I	1,38%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,27%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,27%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,26%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,18%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,03%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,91%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,85%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,80%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,59%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,50%
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	28,71%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	41,16%
Akcie a ETFs	21,97%
Podielové listy	4,60%
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	57,16%
Severná Amerika	10,99%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,26%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	8,20%
EUR	91,80%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,23%
A1-A3	66,34%
Baa1-Baa3	8,43%

Komentár portfólio manažéra

Na konci roka 2014 rezonovali na svetových finančných trhoch najmä témy týkajúce sa prudkého prepadu ruskej národnej meny a svetových cien ropy. Ruský rubel sa približne v polovici decembra začal prepadať najrýchlejším tempom od finančnej krízy v Rusku v roku 1998. Ceny ropy WTI sa v priebehu mesiaca prepádli až k 50 USD/barel, čo sú hodnoty videné naposledy v roku 2009. Čo sa týka najsledovanejšieho diania na finančných trhoch v USA a Európe, dominovalo mu najmä pokračovanie v prehlbovaní rozdielov medzi ekonomickým vývojom týchto hospodárskych veľmoci. Kým ECB ponechala svoje kľúčové úrokové sadzby a program nákupu dlhopisov na nezmenenej úrovni, americký FED hľadal vďaka pozitívnym makroekonomickým dátam (pokles nezamestnanosti na pozadí ekonomického rastu) správny moment na začasovanie zvýšenia úrokových sadzieb. Z pohľadu Eurozóny sme boli v decembri aj svedkami rastu nervozity investorov v dôsledku komplikovania situácie okolo Grécka, ktoré čakajú v januári predčasné parlamentné voľby. Z akciových indexov sa výraznejšie darilo iba tým americkým, ktoré svoje minuloročné obchodovanie uzatvárali blízko svojich maxim (americký akciový index DJIA sa v závere roka prvýkrát vo svojej histórii ocitol na 18000 bodmi). Hlavné americké dlhopisy a dlhopisy hlavných krajín Eurozóny zaznamenali pokles výnosov do splatnosti na čele s nemeckými, ktoré dosiahli svoje nové minimá. Pár EUR/USD sa počas mesiaca prepadol z hodnôt v okolí 1,25 až k hodnote 1,2. Zlato ukončilo svoje obchodovanie pod hranicou 1200 USD/o.z.