



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. marec 2015

Základné informácie o fonde

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

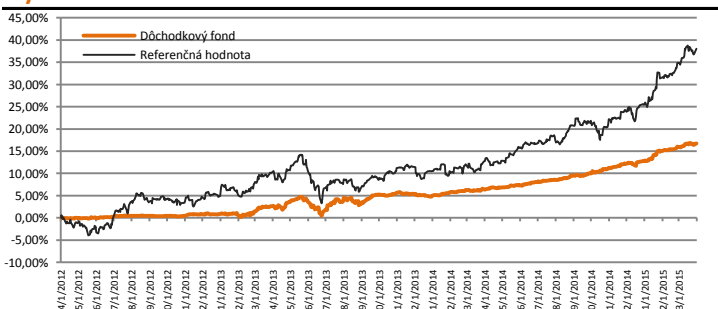
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042037
Čistá hodnota majetku	822 353 069,24 €
Odpлата za správu (p.a.)	0,00%
Odpлата za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	6,00

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	10,51%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	10,15%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,38%
ER0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	3,44%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	3,40%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,38%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	3,01%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,97%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,83%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,46%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,36%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,36%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,27%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,21%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,98%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,85%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,81%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,76%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,64%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,48%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,45%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,35%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,09%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	31,05%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	41,24%
Akcie a ETFs	23,19%
Podielové listy	4,52%
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	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	56,39%
Severná Amerika	10,95%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,21%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	4,96%
EUR	95,04%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	24,85%
A1-A3	66,86%
Baa1-Baa3	8,29%

Komentár portfólio manažéra

Najviac vnímaným hýbateľom na finančnom trhu sa v marci stalo kvantitatívne uvoľňovanie zo strany Európskej centrálnej banky, ktorá sa prostredníctvom nakupovania štátnych dlhopisov snaží o podporu ekonomickej aktivity v Európskej únii. Podstatnými sa však stali aj nízke ceny ropy a naďalej klesajúce Euro. Vďaka uvedeným skutočnostiam sme boli v marci svedkami rastu hlavných európskych akciových indexov na nové tohtoročné alebo dokonca historické maximá. Americký FED sa prezentoval vyjadreniami, že dvíhanie úrokových sadzieb bude v USA otázkou ďalšieho vývoja kľúčových indikátorov makroekonomického prostredia, nakoľko prípadné zhoršenie indikátorov či príliš silný dolár, môžu termín oddialiť. Americké akciové indexy končili svoje mesačné obchodovanie v miernom zápore v blízkosti tohtoročných maxím. Na US a najmä EU dlhopisovom trhu bol zaznamenaný pokles výnosov. Výnosy nemeckých štátnych dlhopisov sa prepadli počas mesiaca na nové historické minimá. Euro sa voči doláru prepadlo približne v strede mesiaca na niekoľkoročné minimá pod úroveň 1,05. Nedarilo sa ani zlatu, ktoré atakovalo úroveň 1150 USD/o.z., aby marcové obchodovanie uzatvorilo na podobných hodnotách ako vo februári (1200 USD/o.z.).