



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. september 2015

### Základné informácie o fonde

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

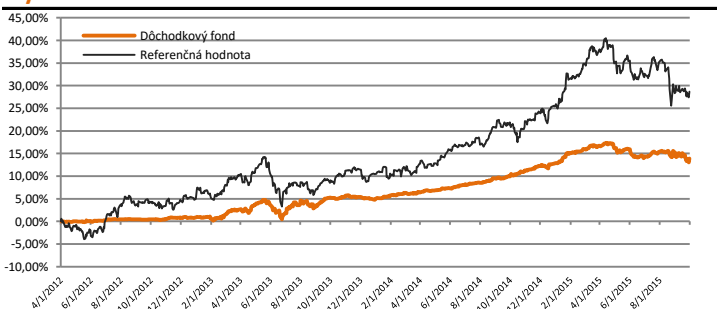
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,041033
Čistá hodnota majetku	836 498 972,45 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
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
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	11,74%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	9,99%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,79%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	8,64%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	7,27%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,12%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,26%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,07%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	3,02%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	3,01%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,94%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,74%
IE00B3ZWK018	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,74%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,94%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,69%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,31%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,28%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,28%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,20%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,18%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,96%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0,90%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,84%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,79%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0,75%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,75%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,60%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,47%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,45%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,33%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,09%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	10,02%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	39,73%
Akcie a ETFs	45,83%
Podielové listy	4,40%
Ostatné finančné nástroje	0,00%

### 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%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	70,85%
Severná Amerika	16,20%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	2,08%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,76%
EUR	92,24%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,16%
A1-A3	66,46%
Baa1-Baa3	8,38%

### Komentár portfólio manažéra

Spomalenie hospodárskeho rastu Číny, ekonomické problémy Brazílie, emisný škandal automobilovej spoločnosti Volkswagen a finančné problémy ťažobnej spoločnosti Glencore. Najmä tieto správy rezonovali medzi investormi na svetových finančných trhoch v predchádzajúcom mesiaci september. Americký FED posunul plánované zvyšovanie úrokových sadzieb na neskoršie obdobie, čo argumentoval obavami o vývoji globalnej ekonomiky v kontexte už spomínaného spomalenia hospodárskeho rastu v Číne. Volatilita obchodovania na akciových trhoch nepriala najmä hlavným európskym akciovým indexom, keď napríklad nemecký akciový index DAX uzatváral mesiac v blízkosti tohtoročných miním pod hranicou 9500 bodov. Negatívne ekonomické informácie mali vplyv aj na dlhopisové trhy. Na amerických aj európskych dlhopisových trhoch sme boli svedkami poklesu výnosových kriviek hlavných štátnych dlhopisov. Zlato sa celý mesiac obchodovalo v úzkom pásme medzi 1100 a 1150 USD/o.z., kde aj zatváralo svoje septembrové obchodovanie. Vo veľmi úzkom pásme (1,11 až 1,14) sa pohyboval aj menový pár EUR/USD.