



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. október 2015

Základné informácie o fonde

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

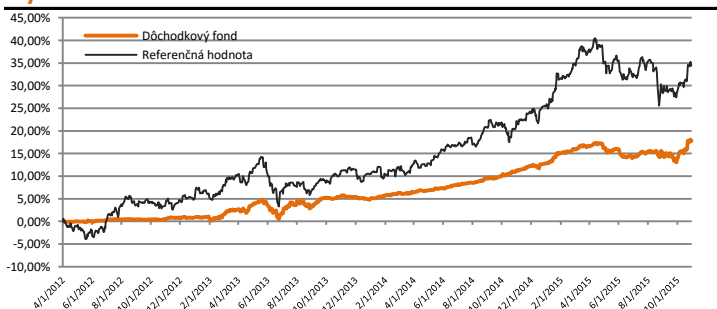
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042421
Čistá hodnota majetku	870 634 725,05 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,44

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	11,35%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	9,62%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,44%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	8,99%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	7,70%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,98%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,25%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,15%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	3,14%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,11%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,89%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,87%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,64%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,06%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,80%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,27%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,25%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,25%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,16%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,14%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0,95%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,92%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,81%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0,80%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,76%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,72%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,58%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,45%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,43%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,32%
LU0290358497	DB X-TR II IEONIA	0,08%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	10,36%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	38,30%
Akcie a ETFs	47,11%
Podielové listy	4,23%
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	70,34%
Severná Amerika	16,44%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	2,09%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,82%
EUR	92,18%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,14%
A1-A3	66,46%
Baa1-Baa3	8,40%

Komentár portfólio manažéra

Najmä z dôvodu ochladnutia obáv z vývoja v Grécku a Číne, sme boli v októbri svedkami silnej rastovej „rally“ na všetkých hlavných akciových trhoch. Do popredia záujmu investorov sa dostala najmä výsledková sezóna v USA a zasadnutie najvýznamnejších centrálnych bánk sveta (FED, ECB a BoJ). Aj napriek zmiešaným výsledkom za tretí kvartál sa americké akciové indexy dostali až do blízkosti tohtoročných maxim. Vysoké (v niektorých prípadoch až dvojciferné) zhodnotenie dosiahli aj akciové indexy v Európe a Japonsku. Spoločná rétorika hlavných centrálnych bánk ohľadom obáv z nízkej miery inflácie, nenaznačuje v blízkom horizonte žiadne zásadné zmeny v monetárnej politike. ECB sa dokonca nechala počuť, že je v prípade potreby pripravená kedykoľvek zasiahnuť v podobe ďalších monetárnych stimulov. Na pozadí týchto správ sa na hlavných dlhopisových trhoch neudiali žiadne výraznejšie zmeny oproti predchádzajúcemu mesiacu. Menový pár EUR/USD sa približne v polovici mesiaca dostal na úroveň 1,15, ktorá ho však ako tzv. technická hranica odporu odrazila a mesiac tak uzatváral v blízkosti 1,10. Veľmi podobným spôsobom sa obchodovalo aj na zlate, ktoré do polovice októbra rástlo a následne svoj pohyb korigovalo, keď svoje mesačné obchodovanie zakončilo pod hranicou 1150 USD/o.z..