



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. november 2015

### Základné informácie o fonde

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

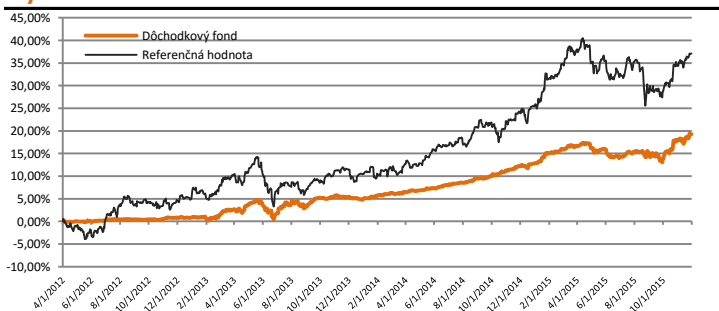
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042962
Čistá hodnota majetku	887 545 603,12 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,45

### Investičné zameranie a investičný cieľ fondu

Cieľom investovania je dosahovať vysoký výnos pri súčasnom obmedzení rizika. Investičným cieľom je prioritne zvyšovanie hodnoty dôchodkovej jednotky. Zhrmaždené 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	11,22%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	9,41%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,31%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	9,04%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	7,77%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,93%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,34%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	3,16%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,15%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,10%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,84%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,82%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,58%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,11%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,81%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,27%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,27%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,24%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,18%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,12%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0,96%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ EONIA	0,91%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0,82%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,79%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,75%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,70%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,59%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,44%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,42%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,32%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,08%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	10,99%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	37,51%
Akcie a ETFs	47,35%
Podielové listy	4,15%
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	69,82%
Severná Amerika	16,57%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	2,09%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,98%
EUR	92,02%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,19%
A1-A3	66,43%
Baa1-Baa3	8,38%

### Komentár portfólio manažéra

Novembrové obchodovanie na svetových finančných trhoch sa udialo v tieni zvýšeného geopolitického napätia spôsobeného najskôr teroristickým útokom na ruské dopravné lietadlo nad Sinajským polostrovom, neskôr v Paríži a Bejrúte. Na obchodovanie malo výrazný vplyv aj zasadnutie amerického FEDu. Stále nízka inflácia v kombinácii s pozitívnymi správami z trhu práce v USA indikuje rastúcu pravdepodobnosť zvyšovania úrokových sadzieb zo strany FEDu už na najbližšom decembrovom zasadnutí. Opačná situácia je však v Európe, kde sa guvernér ECB M. Draghi nechal počuť, že ešte v tomto roku ECB využije ďalšie nástroje kvantitatívneho uvoľňovania. Pod vplyvom týchto udalostí, hlavné akciové a aj dlhopisové trhy zaznamenali v uplynulom mesiaci zmiešané obchodovanie. Na strane akciových trhov posilnili najviac európske akciové indexy. Na strane dlhopisových trhov, zas vzrástli vďaka očakávanému rastu úrokových sadzieb, najmä výnosy amerických štátnych dlhopisov. Menový pár EUR/USD sa v novembri opätovne prepadol k hranici 1,05. Išlo tak už o tretie tohtoročné testovanie odolnosti týchto technických úrovní. Vďaka posilneniu dolára sa oslabilo aj zlato, ktoré mesiac uzatváralo na nových tohtoročných minimách v blízkosti hranice 1060 USD/o.z.