



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. december 2015

### Základné informácie o fonde

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

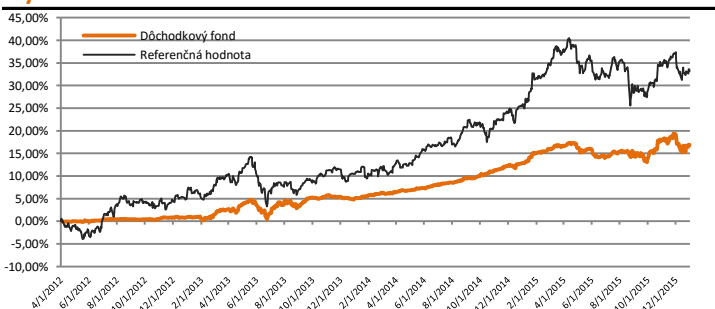
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042091
Čistá hodnota majetku	875 322 426,17 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,21

### Investičné zameranie a investičný cieľ fondu

Cieľom investovania je dosahovať vysoký výnos pri súčasnom obmedzení rizika. Investičným cieľom je prioritne zvyšovanie hodnoty dôchodkovej jednotky. Zhradené 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	9,53%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,33%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	8,73%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	7,35%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,95%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,22%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,12%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	3,06%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,00%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,88%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,84%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,61%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,06%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,72%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,25%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,25%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,23%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,17%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,13%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0,94%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,92%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,80%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0,79%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,76%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,71%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,58%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,44%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,43%
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	11,89%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	37,80%
Akcie a ETFs	46,09%
Podielové listy	4,19%
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	69,00%
Severná Amerika	16,37%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	2,07%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,80%
EUR	92,20%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,11%
A1-A3	66,49%
Baa1-Baa3	8,40%

### Komentár portfólio manažéra

Do decembrového obchodovania na svetových finančných trhoch zasiahlo najmä zasadnutie Európskej centrálnej banky a amerického FEDu. Menová politika týchto inštitúcií zaznamenávala už dlhšiu dobu divergentný vývoj, ktorý koncoročné zasadnutia definitívne spečatili. Kým ECB začiatkom decembra znížila depozitnú sadzbu na -0,3% a ohlásila predĺženie kvantitatívneho uvoľňovania do marca 2017, americký FED v polovici decembra pristúpil k zvýšeniu kľúčovej úrokovej sadzby po prvý krát od roku 2006. Tento krok bol trhom síce očakávaný a na akciových trhoch neprišiel žiadne výpredaje, otáznym však zostáva ďalší postup FEDu, najmä v zmysle tempa a rýchlosti ďalšieho zvyšovania úrokových sadzieb v roku 2016. Decembrové obchodovanie na akciových trhoch možno označiť pojmom volatilita, pričom všetky hlavné americké a európske akciové indexy ukončili mesiac v záporných číslach. Naopak, výnosy amerických a nemeckých dlhopisov počas mesiaca mierne narástli. Menový pár EUR/USD sa začiatkom decembra priblížil až k hranici 1,05, odkiaľ sa následne prudko odrazil k úrovniam okolo 1,10. Obchodovanie na zlate neprišiel výraznejšie zmeny a zlato uzatváralo mesačné obchodovanie tesne nad hranicou 1050 USD/o.z..