



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 29. január 2016

Základné informácie o fonde

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

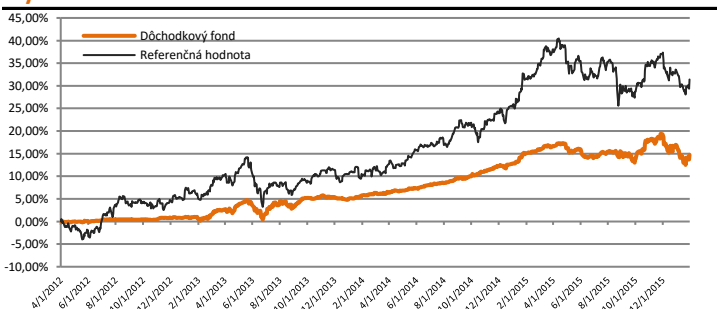
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,041333
Čistá hodnota majetku	865 434 555,37 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,33

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	11,49%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,60%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	9,56%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	8,22%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	6,89%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,02%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,17%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,10%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,91%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,88%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,81%
IE0003ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,66%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,65%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,96%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,62%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,32%
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	1,16%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,93%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0,89%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,81%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,77%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0,75%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,72%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,60%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,45%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,43%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,33%
LU0290358497	DB X-TR II IEONIA	0,08%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	13,16%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	38,14%
Akcie a ETFs	44,44%
Podielové listy	4,26%
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	68,42%
Severná Amerika	16,06%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	2,05%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,78%
EUR	92,22%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,37%
A1-A3	66,26%
Baa1-Baa3	8,37%

Komentár portfólio manažéra

Úvodný mesiac nového roka priniesol na svetové finančné trhy neistotu, ktorá pramenila najmä z obáv o stav makroekonomického prostredia v Číne a ďalšieho poklesu cien ropy. Kým ECB sa na svojom januárovom zasadnutí nechala počuť, že je pripravená kedykoľvek v prípade potreby použiť ďalšie kvantitatívne uvoľňovanie, naopak FED síce nepristúpil k ďalšiemu zvýšeniu úrokových sadzieb, no poukázal na pozitívne hospodárske vyhladky USA. Ďalší rast úrokových sadzieb FED podmienil nielen stavom domácej, ale aj globálnej ekonomiky. V januári sme boli svedkami zvýšenej volatility najmä na akciových trhoch. Všetky investormi najviac sledované akciové indexy prešli výraznými výpredajmi a prepadli sa k úrovniam z konca augusta minulého roka, kedy finančné trhy zaznamenali dramatické výpredaje akciových titulov v Číne. Z uvedenej situácie ťažili najmä dlhopisové trhy. Cena hlavných dlhopisov USA a Nemecka rástla prakticky celý mesiac. Z neistoty na finančnom trhu začalo po dlhšej dobe ťažiť aj zlato, ktoré celý mesiac posilňovalo až k úrovniam 1130 USD/o.z.. Obchodovanie na páre EUR/USD nezaznamenalo výraznejšie zmeny a prebiehalo celý mesiac v úzkom pásme okolo úrovne 1,09.