



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 29. február 2016

Základné informácie o fonde

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

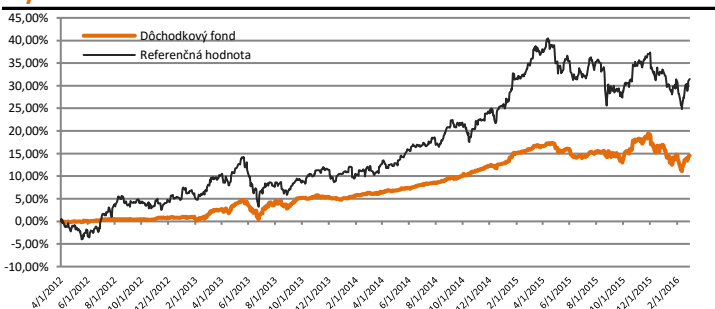
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,041273
Čistá hodnota majetku	870 159 946,76 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,26

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	11,61%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,64%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	9,57%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	7,91%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	6,63%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,07%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,15%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,07%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,89%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,81%
IE0083ZWK018	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,70%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,68%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,66%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,95%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,54%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,36%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,27%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,27%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,19%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,17%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,92%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0,88%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,81%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,76%
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	0,32%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,08%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	13,87%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	38,32%
Akcie a ETFs	43,56%
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	0,00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	2,00%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Index	3,00%	MXPC:IND
MSCI World Index	15,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	67,78%
Severná Amerika	16,01%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	2,05%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,72%
EUR	92,28%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,35%
A1-A3	66,38%
Baa1-Baa3	8,28%

Komentár portfólio manažéra

Vo februári sa na finančných trhoch naďalej objavovali obavy zo spomaľovania čínskej ekonomiky a nízkych cien ropy. K týmto pretrvávajúcim rizikám sa však pridali aj ďalšie v podobe hrozby ukončenia členstva Veľkej Británie v EÚ (tzv. brexit) a nezhoda krajín EÚ v otázkach riešenia migračnej krízy. Uvedená situácia nepriala najmä európskym akciovým indexom, na ktorých bola naďalej prítomná vysoká volatilita. Predchádzajúce januárové prepady sa však spomalili a napr. hlavné americké akciové indexy ukončili mesiac dokonca v pluse. Investori sa zbavovali rizikových aktív, čo sa prejavilo na dlhopisových trhoch v USA aj EÚ. Výnosy na amerických a nemeckých 10 ročných štátnych dlhopisoch vďaka zvýšenému dopytu poklesli. Február však najviac prial zlatu, ktoré rástlo prakticky celý mesiac a svoje obchodovanie zakončilo okolo hranice 1240 USD/oz, teda viac ako 10% v pluse. Euro dolárový pár sa v úvode mesiaca dostal až po hranicu 1,14, ktorú však po prejave J. Yellenovej (šéfky FEDu) v Kongrese neudržal a zvyšok mesiaca padal pod úroveň 1,09.