



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. marec 2016

### Základné informácie o fonde

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

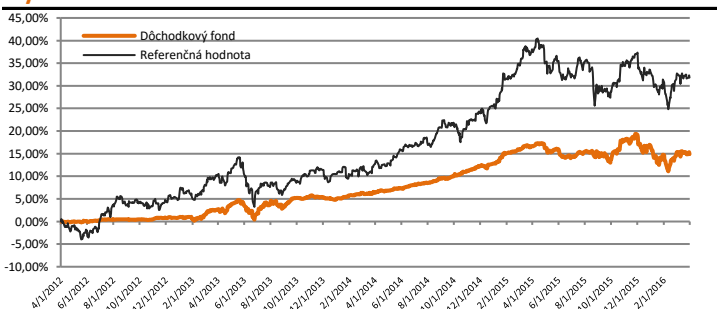
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,041387
Čistá hodnota majetku	878 377 711,47 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,20

### 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	11,44%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,49%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	9,28%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	7,96%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	6,71%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,03%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,11%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,09%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,87%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,82%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,82%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,73%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,63%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,97%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,57%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,35%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,20%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,20%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,16%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,13%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,91%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0,88%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,80%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,75%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0,75%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,71%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,57%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,44%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,42%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,31%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,08%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	14,41%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	37,75%
Akcie a ETFs	43,64%
Podielové listy	4,21%
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%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	15,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	67,26%
Severná Amerika	15,91%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	2,04%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,50%
EUR	92,50%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,41%
A1-A3	66,26%
Baa1-Baa3	8,33%

### Komentár portfólio manažéra

V marci bola na svetových finančných trhoch venovaná najväčšia pozornosť zasadnutiam európskej a americkej centrálnej banky. ECB hneď na začiatku marca oznámila tri kroky, ktoré povedú k jej najviac uvoľnenej menovej politike doteraz. Nielen, že znížila refinančnú sadzbu na 0% a depozitnú sadzbu na -0,4%, pristúpila aj k ďalšiemu rozšíreniu intervenčných nákupov dlhopisov o 20 miliárd EUR. Na druhej strane Atlantiku zasadal aj americký FED, ktorý na základe sledovania hospodárskeho vývoja v rozvíjajúcich krajinách a slabého výhľadu globálnej ekonomiky, nepristúpil k ďalšiemu zvýšeniu úrokových sadzieb, a na tento rok plánuje spolu len dve, namiesto pôvodne očakávaných štyroch. Do deja na finančných trhoch zasiahli aj teroristické útoky v Bruseli. Na základe uvedených skutočností sme boli svedkami znižujúcich sa výnosov do splatnosti na dlhopisových trhoch. Na akciových kraľovali hlavne americké akciové indexy, ktoré zaznamenali takmer nepretržitý a výrazný mesačný rast. Európske akciové indexy sa aj pod tlakom obáv z terorizmu v Európe, darilo menej. Obchodovanie na zlate zaznamenalo v marci veľmi volatilný vývoj, ktorým bol korigovaný jeho silný rast z predchádzajúceho obdobia. Aj napriek ďalšiemu výraznému uvoľneniu menovej politiky ECB, menový pár EUR/USD rástol prakticky celý mesiac a svoje obchodovanie ukončil okolo hranice 1,14.