



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 29.04.2016

Základné informácie o fonde

Správca fondu	Virtuálna, d.s.s., a.s.
Depozitár	
Deň vytvorenia fondu	01.04.2012
Portfólio manažér fondu	

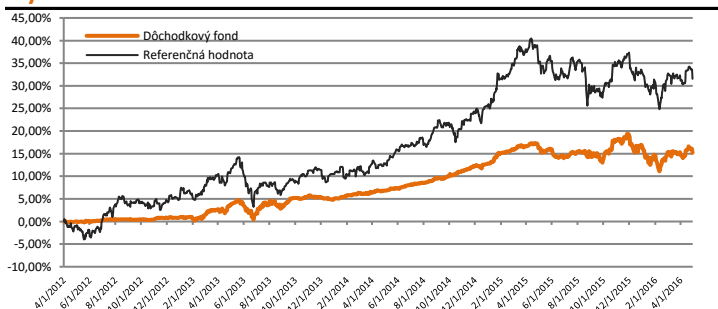
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,041487
Čistá hodnota majetku	886 289 168,95 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,10

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	11,26%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,35%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	9,27%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	8,09%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	6,74%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,96%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3,07%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,05%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,84%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,84%
IE00B3ZWK018	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,78%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,75%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,61%
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	1,30%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,18%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,18%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,14%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,11%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,91%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0,88%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,79%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,75%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0,74%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,71%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,56%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,44%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,42%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,30%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,08%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	14,93%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	37,38%
Akcie a ETFs	43,51%
Podielové listy	4,17%
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 01.04.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	66,88%
Severná Amerika	15,70%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	2,02%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,38%
EUR	92,62%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,32%
A1-A3	66,37%
Baa1-Baa3	8,31%

Komentár portfólio manažéra

Apríl neprinesol na svetové finančné trhy žiadne zásadné zmeny. Na rozdiel od predchádzajúcich mesiacov na trhu absentovali správy, ktoré by na ne mali výraznejší vplyv. Pravidelné zasadnutia Európskej centrálnej banky a amerického FEDU nepriniesli nastavení monetárnej politiky žiadne novinky, čo ovplyvnilo obchodovanie na akciovom aj dlhopisovom trhu. Európske aj americké akciové indexy rástli približne do polovice apríla a napríklad americkému indexu DJIA sa dokonca podarilo prekročiť hranicu 18000 bodov. Druhá polovica mesiaca sa však niesla v znamení výpredajov, a tak indexy uzatvárali celý mesiac, v podstate bez zmeny. Výnosy dlhopisov v eurozóne prešli po marcovej rely (spôsobenou neočakávanou intervenciou ECB v marci) korekciou. Výnosy korporátnych aj štátnych dlhopisov s dlhšími splatnosťami mierne stúpili. Aprílové obchodovanie prišlo zlatu, ktoré mesiac uzatváralo v okolí hranice 1300 USD/oz. Euro dolárový pár vzrástol na konci mesiaca nad hranicu odporu v okolí 1,14 a dosiahol tak najvyššie úroveň tohto roka.