



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 31.08.2016

Základné informácie o fonde

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

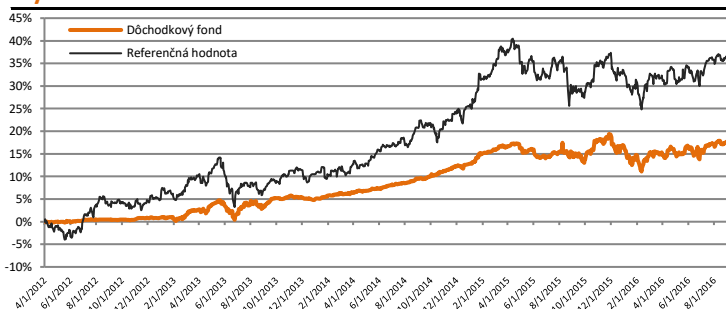
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042336
Čistá hodnota majetku	928 092 952,68 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	4,85

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	11,03%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,04%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8,76%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	7,72%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	6,32%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,88%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,15%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,91%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,81%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,77%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,71%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,67%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,52%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,02%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,50%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,35%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,16%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,16%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,11%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,09%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0,90%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,86%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0,77%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,76%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,71%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,67%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,55%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,42%
SPEPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,40%
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	17,27%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	36,25%
Akcie a ETFs	42,47%
Podielové listy	4,02%
Ostatné finančné nástroje	0,00%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

a. dlhopisová a peňažná časť:		
iBoxx € Overall	20,00%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	20,00%	ISIN GB00B05D1V12
iBoxx ABF Pan-Asia	10,00%	ISIN GB00B06CZ719
b. akciová časť:		
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	64,38%
Severná Amerika	15,71%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	2,01%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,41%
EUR	92,59%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,37%
A1-A3	66,46%
Baa1-Baa3	8,17%

Komentár portfólio manažéra

Augustové obchodovanie na finančných trhoch sa nieslo v znamení letnej dovolenkového sezóny. Nízka volatilita bola výsledkom absencie neočakávaných či dôležitých udalostí. Európska centrálna banka naďalej pokračovala vo svojich intervenčných nákupoch dlhopisov. Začínajú sa však objavovať hlasy o zmysle takto nastavenej menovej politiky a jej možných negatívnych dôsledkoch. Na druhej strane Atlantiku, sa J. Yellenová na konci mesiaca vyjadrila, že FED je oveľa bližšie k možnosti ďalšieho zvýšenia úrokových sadzieb. Divergencia v smerovaní menových politik EÚ a USA sa tak pravdepodobne čoskoro opäť zvýši. Ale ani toto vyjadrenie nemalo na trhy výraznejší vplyv. Hlavné svetové akciové indexy sa celý mesiac pohybovali v úzkom pásme. Rovnaké obchodovanie zaznamenali aj hlavné dlhopisové trhy. Zlato mierne korigovalo rastový trend z minulých mesiacov a na konci augusta uzatváralo tesne nad hranicou 1300 USD/oz. Menový pár EUR/USD skončil svoje obchodovanie na takmer rovnakej úrovni ako minulý mesiac (1,12).