



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 30.09.2016

Základné informácie o fonde

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

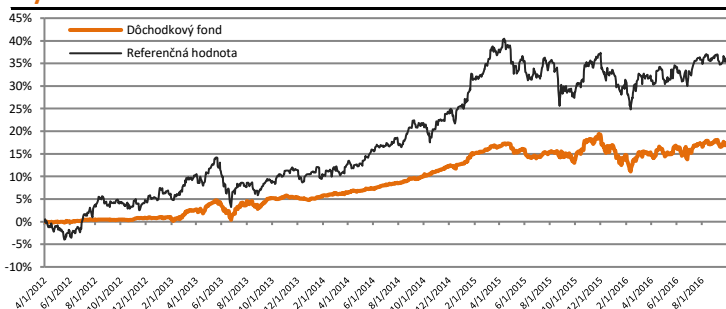
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042284
Čistá hodnota majetku	932 839 017,14 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	4,78

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	10,97%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,01%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8,69%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	7,63%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	6,26%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,87%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,09%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,88%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,79%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,75%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,70%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,65%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,50%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,00%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,48%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,35%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,15%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,14%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,11%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,08%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0,90%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,86%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0,76%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,75%
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	0,29%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,08%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	17,81%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	36,13%
Akcie a ETFs	42,07%
Podielové listy	3,99%
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	63,93%
Severná Amerika	15,55%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	2,01%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,30%
EUR	92,70%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,43%
A1-A3	66,43%
Baa1-Baa3	8,14%

Komentár portfólio manažéra

Ani „po prázdninové“ obchodovanie neprišlo na svetové finančné trhy žiadne prekvapenia. Už dlhšiu dobu totiž investori ignorujú dôležité správy z trhu či makroekonomické dáta a vyčkávajú iba na ďalšie vyhlásenia a kroky centrálnych bánk. Nízka volatilita počas prázdnin sa tak preniesla aj do mesiaca september. Určitá nervozita bola badateľná iba po zasadnutí ECB začiatkom mesiaca, ktoré následkom bolo dočasné zvýšenie výnosov európskych dlhopisov. Na akciových trhoch sa počas septembra neudialo nič podstatnejšie a prakticky všetky dôležité akciové indexy končili svoje obchodovanie blízko hodnôt z konca augusta. Dlhopisové trhy ovplyvnilo najviac spomenuté zasadnutie ECB. Hlavné dlhopisové benchmarky USA a Európy však dočasne vypredajú následne korigovali a končili rovnako ako akciové indexy v blízkosti hodnôt z konca minulého mesiaca. Zlato ukončilo svoje obchodovanie nad dôležitou hranicou 1300 USD/oz. Euro dolárový pár sa celý september obchodoval vo veľmi úzkom pásme medzi úrovňami 1,115 až 1,125.