



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 31.10.2016

### Základné informácie o fonde

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

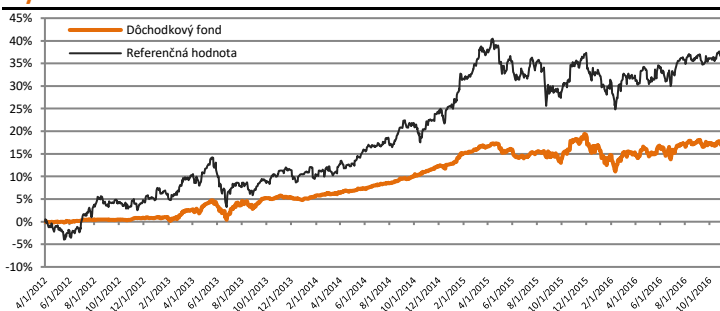
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042142
Čistá hodnota majetku	935 545 916,89 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	4,73

### 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	10,75%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	8,86%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8,62%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	7,49%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	6,35%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,78%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,10%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,85%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,73%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,71%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,69%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,69%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,49%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,00%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,51%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,28%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,17%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,17%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,09%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	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	0,76%
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%
SPFPT	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	18,52%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	35,53%
Akcie a ETFs	41,98%
Podielové listy	3,98%
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	63,26%
Severná Amerika	15,57%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,98%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,38%
EUR	92,62%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,42%
A1-A3	66,41%
Baa1-Baa3	8,17%

### Komentár portfólio manažéra

V októbri sústredili investori na svetových finančných trhoch svoju pozornosť predovšetkým na predvolebný súboj H. Clintonovej a D. Trumpa, a na druhej strane Atlantiku na smerovanie menovej politiky ECB. Jej októbrové zasadnutie však nič nové neprineslo. Trhy tak boli ponechané napospas vyčkávania na výsledok prezidentských volieb v USA, o ktorom sa rozhodne už na začiatku novembra. Vyčkávací taktika sa v spojitosti s predvolebným súbojom podpísala aj pod vývoj na akciových trhoch. Hlavné svetové akciové indexy sa tak pohybovali v úzkych pásmach a uzatvárali mesiac na približne rovnakých hodnotách ako ho aj otvárali. Iná situácia však bola na dlhopisových trhoch, kde vďaka špekuláciám, že ECB bude musieť v budúcnosti predsa len raz prestať s tak uvoľnenou menovou politikou, narástli výnosy hlavných dlhopisových benchmarkov krajín Eurozóny. Aj hlavné americké dlhopisové benchmarky zaznamenali pokles cien. Najvýraznejší pohyb bol zaznamenaný v októbri na zlate, ktoré sa v úvode mesiaca prepadlo až pod hranicu 1250 USD/oz, aby následne celý mesiac tento prepád korigovalo. Euro dolárový pár reagoval na zasadnutie ECB negatívne a na konci mesiaca uzatváral svoje obchodovanie na úrovniach pod 1,10.