



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 30.12.2016

Základné informácie o fonde

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

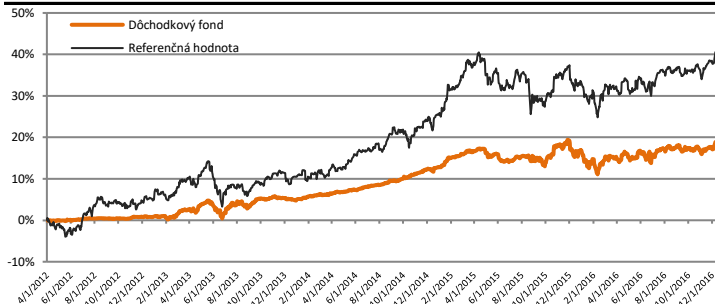
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,043048
Čistá hodnota majetku	967 496 258,12 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	4,58

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	10,19%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	8,57%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8,28%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	7,70%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	6,59%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,61%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,31%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,80%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,80%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,79%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,75%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,60%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,39%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,14%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,57%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,22%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,17%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,17%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTÉRE	1,08%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,05%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0,94%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,83%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0,81%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,73%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,68%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,65%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,54%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,40%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,39%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,30%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,07%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	19,36%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	33,93%
Akcie a ETFs	42,89%
Podielové listy	3,82%
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%	MXPC:IND
MSCI World Index	15,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 01.04.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	62,19%
Severná Amerika	15,92%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,99%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,57%
EUR	92,43%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,68%
A1-A3	66,10%
Baa1-Baa3	8,22%

Komentár portfólio manažéra

V decembri smerovala pozornosť finančných trhov na zasadnutia najvýznamnejších centrálnych bánk. Americký FED pristúpil k zvýšeniu kľúčovej úrokovej sadzby o 0,25%, čo však bolo plne s očakávaniami trhu. ECB na svojom zasadnutí oznámila zníženie objemu intervenčných nákupov dlhopisov z 80 na 60 miliárd a uvoľnila pásmo splatností nad 1 rok. Pre väčšinu akciových indexov bol koniec roka spravidlaný nízkou volatilitou s relatívne pokojným obchodovaním. Zisky si pripísali americké aj európske akciové indexy. Výnosy 10 ročných nemeckých ako aj amerických dlhopisov v decembri mierne narástli. Zlato nadviazalo na predchádzajúci mesiac a pokleslo až k úrovniam okolo 1140 USD/oz. Po víťazstve D. Trump sa nedarilo ani Euro, ktoré sa ešte viac priblížilo k parite a ukončovalo rok 2016 v blízkosti hranice 1,04 Eur/Usd.