



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

AKCIOVÝ a.n.d.f.

Mesačná správa k: 31.01.2017

Základné informácie o fonde

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

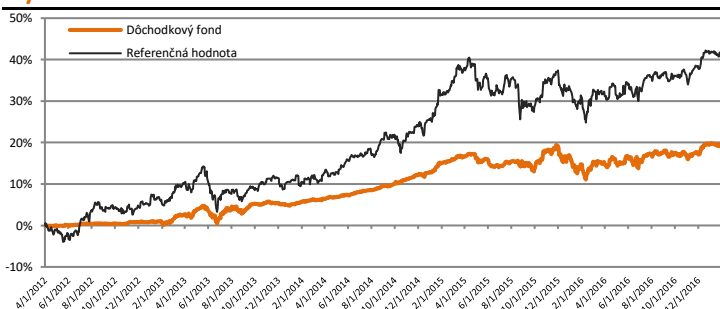
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042793
Čistá hodnota majetku	967 556 490,92 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,36

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	10,05%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	8,49%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8,27%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	7,69%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	6,48%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,56%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,27%
IE00B3ZWK018	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,81%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,79%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	2,77%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,72%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,60%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,40%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,11%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,55%
LU0444607005	COMSTAGE EU SV GR CAP 10+-I	1,18%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	1,14%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	1,14%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	1,06%
LU0444606965	COMSTAGE EU SV GR CAP 5-10-I	1,04%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0,94%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,83%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0,79%
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	0,53%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,40%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,39%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	0,29%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,07%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	20,36%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	33,32%
Akcie a ETFs	42,49%
Podielové listy	3,83%
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	61,68%
Severná Amerika	15,75%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	0,00%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	1,98%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	7,42%
EUR	92,58%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	25,67%
A1-A3	66,12%
Baa1-Baa3	8,21%

Komentár portfólio manažéra

Za hlavných hýbateľov januárového obchodovania na svetových finančných trhoch možno označiť úradovanie nového amerického prezidenta D. Trumpa, diskusie o Brexite a najnovšie otázky na budúce smerovanie ECB a FEDu. Celý mesiac však neprinesol výraznejšie pohyby a zmeny. Hlavným akciovým indexom sa podarilo dosiahnuť mierne mesačné zhodnotenie bez volatilnejšieho priebehu. Americkým akciovým indexom DJIA a S&P500 sa podarilo dokonca testovať svoje nové historické maximá. Na dlhopisových trhoch sme boli svedkami rastu výnosov do splatnosti, ktoré ovplyvňovalo najmä zrýchľovanie tempa rastu inflácie a očakávaní z fiškálnych stimulov prezidenta D. Trumpa. Po veľmi negatívnom vývoji na konci roka 2016 sa zlatu podarilo vzhopčiť sa a obchodovanie v januári uzatváralo nad hranicou 1200 USD/oz. Menový pár EUR/USD sa odrazil od svojej dlhodobšej hranice podpory a narástol až pod úroveň 1,08.