



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. jún 2015

### Základné informácie o fonde

Správca fondu	Virtuálna, d.s.s., a.s.
Depozitár	
Deň vytvorenia fondu	1.4.2012
Portfólio manažér fondu	

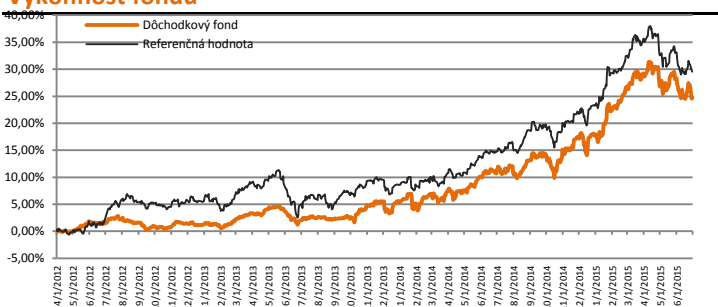
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,045672
Čistá hodnota majetku	890 803 918,73 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,11

### Investičné zameranie a investičný cieľ fondu

Cieľom investovania je dosahovať vyvážený pomer dosahovaného výnosu a podstupeného rizika. Investičným cieľom je využitie cenových pohybov na svetových finančných trhoch v prospech sporenia, bez nadmernej expozície voči riziku. 3. Zhromaždené peňažné prostriedky v dôchodkovom fonde budú investované len do dlhopisových a peňažných investícií s ratingom v investičnom pásme a akciových investícií so zameraním na rast hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

### Výkonnosť fondu



### Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,66%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,34%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,25%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,24%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,10%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4,05%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	3,98%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,96%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,96%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,81%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,68%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,60%
DE000A0HGZR1	ISHares MSCI World	3,52%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,90%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,85%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,65%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,63%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,59%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,92%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,40%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,33%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,21%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,20%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,19%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,14%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,10%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,08%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,02%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ.EONIA	0,99%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,91%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,87%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,70%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,56%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,45%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,44%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,42%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,25%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	15,63%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	17,59%
Akcie a ETFs	64,01%
Podielové listy	2,75%
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
12M swap EUR currency	10,00%	EUSWE1:IND
b. akciová časť:		
EURO STOXX50	15,00%	SXSE:IND
S&P500 Index	15,00%	SPX:IND
MSCI Emerging Markets Index	10,00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	2,00%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Index	3,00%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	50,26%
Severná Amerika	22,75%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,81%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	7,20%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	10,92%
EUR	89,08%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,47%
A1-A3	68,44%
Baa1-Baa3	8,09%

### Komentár portfólio manažéra

Tak ako v predchádzajúcom mesiaci, rovnako aj v júni, sa pozornosť investorov na finančných trhoch sústredila najmä na situáciu v Grécku. Vyjednávania gréckych predstaviteľov s tromi veriteľmi (IMF, EK, ECB) však nepriniesli ani v tomto mesiaci želanú dohodu. Záverom júna totiž došla veriteľom trezvišnosť a zamietli ozdravné a úsporné opatrenia predkladané gréckou stranou. Grécko sa navyše stalo prvou vyspelou krajinou, ktorá nesplnila MMF pôžičku vo výške 1,6 miliardy Eur. Situácia v Grécku sa počas celého mesiaca podpisovala pod vývoj hlavných finančných nástrojov. Finančné trhy reagovali len minimálne na zverejnené makroekonomické dáta, či pokračujúce kvantitatívne uvoľňovanie ECB. Na pozadí uvedených skutočností sa situácia dotkla najmä európskych akciových indexov, ktoré prešli volatílnym obchodovaním, aby na konci mesiaca uzatvárali v blízkosti tohtoročných miním (DAX, EUROSTOXX 50 atď.). Hlavné americké a európske dlhopisové benchmarky zaznamenali volatílny vývoj, bez jasnejšieho trendu. Menový pár EUR/USD zamieril začiatkom júna k hranici 1,15, no koncom mesiaca tento vývoj korigoval a opätovne testoval úroveň 1,10. Zlato sa pohybovalo v úzkom pásme medzi 1200 a 1150 USD/o.z..



**Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**