



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. júl 2015

Základné informácie o fonde

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

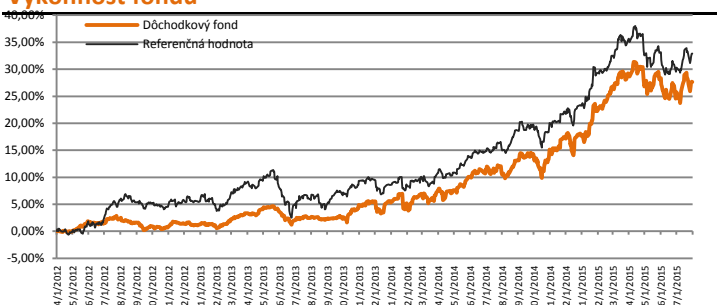
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,046733
Čistá hodnota majetku	917 191 004,52 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,05

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 sporeteľa, bez nadmernej expozície voči riziku. Zhradené 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	4,64%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,42%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,32%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,17%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,12%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	3,99%
DE0001135473	BJUNDANL. V. 12/22	3,97%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,96%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,92%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,78%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,66%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,53%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,48%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,93%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,87%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,71%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,58%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,57%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,94%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,38%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,33%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,19%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,18%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,16%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,15%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,11%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,07%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,01%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ.EONIA	0,96%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,89%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,85%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,68%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,56%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,44%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,43%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,41%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,24%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	16,03%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	17,24%
Akcie a ETFs	64,05%
Podielové listy	2,67%
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	49,97%
Severná Amerika	22,72%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,78%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	7,19%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	10,99%
EUR	89,01%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,45%
A1-A3	68,42%
Baa1-Baa3	8,12%

Komentár portfólio manažéra

Vývoj na svetových finančných trhoch ovplyvňovalo v mesiaci júl najmä dianie v Grécku, výrazný prepád akciových trhov v Číne a očakávanie termínu sprísnenia monetárnej politiky v USA zo strany FEDu. Prakticky celý júl sa niesol v znamení chaotického vyjednávania Grécka s jeho veriteľmi. Výsledkom siahodhlých rokovanií však nakoniec bol balík úsporných opatrení a reforiem, vďaka ktorým Grécko získalo nevyhnutný záchranný program. Začiatkom mesiaca sa výrazne prepadol čínsky akciový trh a v médiách sa začalo otvorene hovoriť o splasnutí čínskej hospodárskej bubliny. Do turbulentného diania tak musel viacerými opatreniami zasiahnuť aj samotný regulátor. V USA očakávali investori na zasadnutí FEDu stanovenie termínu na zvyšovanie úrokových sadzieb. Šéfka FEDu J. Yellenová však presný termín neprezradila a zvyšovanie sadzieb podmienila ďalšími pozitívnymi číslami z makroekonomického prostredia. Na pozadí všetkých týchto skutočností sme boli svedkami volatilného obchodovania na akciových trhoch (najmä u európskych). Najviac sledovaným európskym aj americkým dlhopisom priniesol júl málo výrazné znížovanie výnosov do splatnosti. Euro dolárový pár sa obchodoval celý mesiac vo veľmi úzkom pásme v okolí hranice 1,09. Negatívny vývoj zaznamenalo zlato, ktorého cena sa v júli prepadla pod psychologickú hranicu podpory na úrovni 1150 USD/o.z. a mesiac uzatvárala pod 1100 USD/o.z..



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.