



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. august 2015

### Základné informácie o fonde

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

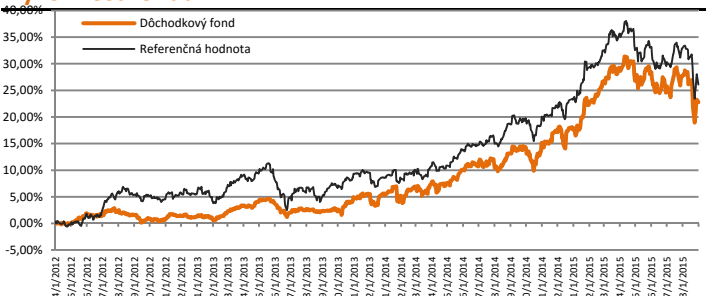
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,044941
Čistá hodnota majetku	887 551 261,84 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	5,96

### 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
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	8,79%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,47%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,43%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,18%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	4,16%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4,08%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,06%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,95%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,72%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,59%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,58%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,49%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,33%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,82%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,78%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,71%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,56%
IE0003ZWK018	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,52%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,95%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,41%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,35%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,20%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,20%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,19%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,16%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,11%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,11%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,02%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,99%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,92%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,88%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,70%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,53%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,44%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,42%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,42%
LU0378434582	COMSTAGE ETF DJ ST 600 TR-I	0,31%
LU0378436108	COMSTAGE ETF DJ ST 600 INS-I	0,23%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,23%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	11,61%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	17,99%
Akcie a ETFs	67,62%
Podielové listy	2,76%
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 GB000805D1V12
12M swap EUR currency	10,00%	EUSWE1:IND
b. akciová časť:		
EURO STOXX50	15,00%	SX5E: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	55,04%
Severná Amerika	22,59%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,59%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	6,82%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	10,83%
EUR	89,17%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,10%
A1-A3	68,91%
Baa1-Baa3	7,99%

### Komentár portfólio manažera

Kým v úvode augusta investori sledovali najmä dianie okolo Grécka, v druhej polovici mesiaca sústredili svoju pozornosť takmer výlučne na Čínu. Čínska centrálna banka sa totiž nečakane rozhodla devalvovať svoju menu, aby tak zabránila ďalším masívnym prepadom na akciovom trhu. Panika sa však rozrástla vďaka vysokej previazanosti finančných trhov až natoľko, že nakoniec vyústila do prudkých výpredajov akcií na celom svete, a dokonca sme boli svedkami tzv. „čierneho pondelka“ (24. august), kedy sa napríklad americkému akciovému indexu Dow Jones 30 podarilo v jednom momente prepadnúť o viac ako 1000 bodov, potom ako bolo s futures na americké akciové indexy pozastavené obchodovanie z dôvodu veľkých prepádov mimo hlavných burzových hodín. Aj keď boli panické výpredaje čiastočne korigované hneď v nasledujúcich dňoch, americký tzv. index strachu VIX sa dostal na najvyššie úrovne za posledné 3 roky. Na rozdiel od akciového trhu bolo obchodovanie s hlavnými americkými a akciovými dlhopismi relatívne pokojné a bez výraznejších zmien oproti júlu. Zlatu sa podarilo vymazať väčšinu strát z minulého mesiaca a svoje obchodovanie ukončilo v blízkosti hranice 1150 USD/o.z.. S podobným vývojom sme sa stretli aj na menovom páre EUR/USD. Euru sa podarilo počas najväčších turbulencií na akciových trhoch na krátku dobu dostať až nad úroveň 1,15.

V čase najväčšej paniky sme na konci mesiaca do dôchodkového fondu nakúpili ETF kopírujúce hlavné americké a európske akciové indexy.