



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. september 2015

### Základné informácie o fonde

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

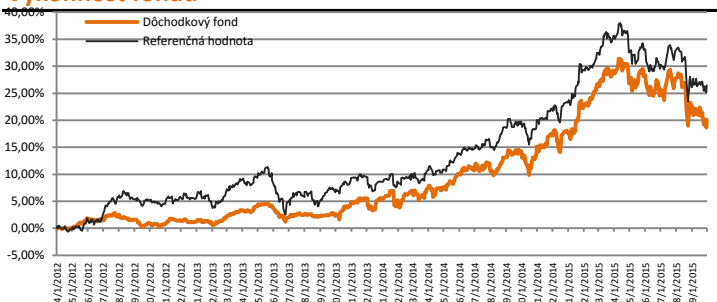
### Aktuálne údaje o fonde

|                                       |                  |
|---------------------------------------|------------------|
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky | 0,043968         |
| Čistá hodnota majetku                 | 873 998 663,92 € |
| Odplata za správu (p.a.)              | 0,00%            |
| Odplata za zhodnotenie majetku        | 10,00%           |
| Modifikovaná durácia                  | 5,97             |

### 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                      | 8,48%  |
| SK4120007543 | Štátny dlhopis ŠD 216 G                      | 4,57%  |
| LU0496786574 | Lyxor ETF S&P 500                            | 4,43%  |
| SK4120008871 | Štátny dlhopis ŠD 213 D                      | 4,22%  |
| DE0001135473 | BUNDANL. V. 12/22                            | 4,18%  |
| LU0380865021 | DBX-TRACKERS EURO STXX 50                    | 4,03%  |
| LU0378434079 | COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I                 | 3,92%  |
| LU0274211217 | db x-trackers EURO STOXX 50 ETF              | 3,81%  |
| IE0008471009 | ISHARES EURO STOXX 50                        | 3,59%  |
| SK4120008301 | Štátny dlhopis ŠD 219 C                      | 3,59%  |
| LU0274209740 | db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF       | 3,45%  |
| LU0274208692 | db x-trackers MSCI World TRN Index ETF       | 3,43%  |
| DE000A0HGZR1 | ISHares MSCI World                           | 3,27%  |
| FR0010791004 | AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600                  | 2,70%  |
| LU0490619193 | DBX S&P 500 EUR                              | 2,70%  |
| DE0002635307 | ISHARES STOXX EUROPE 600 DE                  | 2,63%  |
| IB7116604    | POWERSHARES QQQ NASDAQ 100                   | 2,54%  |
| IE00B3ZWK18  | ISHARES S&P 500 EUR HEDGED                   | 2,46%  |
| LU0490618542 | db x-trackers S&P 500 ETF                    | 1,93%  |
| IT0003644769 | REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR | 1,44%  |
| 15547844     | ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR                   | 1,39%  |
| 42454555     | ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR                    | 1,23%  |
| 70363044     | VANGUARD SHORT-TERM GOV BD                   | 1,23%  |
| SK3110000146 | TAM - Euro dlhopisový plus fond              | 1,22%  |
| 42454568     | ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR                  | 1,20%  |
| 15547841     | ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR                 | 1,15%  |
| FR0010510800 | Lyxor ETF EURO Cash EONIA                    | 1,12%  |
| 102436165    | ISHARES TREASURY BOND FUND                   | 1,05%  |
| LU0378437684 | COMSTAGE ETF COMMERCZ.EONIA                  | 1,01%  |
| LU0328474472 | DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN                 | 0,93%  |
| LU0290358497 | DB X-TR II EONIA                             | 0,89%  |
| VUBAMPEF     | Privátny Eurový fond                         | 0,71%  |
| IB82758      | SPDR S&P 500 ETF TRUST                       | 0,53%  |
| CSOBP        | ČSOB Privátny o.p.f.                         | 0,45%  |
| SPFPT        | SPORO Privátny fond peňažného trhu           | 0,43%  |
| 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                         | 0,22%  |
| 45540692     | SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE                 | 0,06%  |
| DE000A0HGZT7 | ISHARES MSCI EMERGING MKTS                   | 0,00%  |

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

|   |        |
|---|--------|
| Bežné účty, termínované vklady a úvery                | 12,48% |
| Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky) | 0,00%  |
| Dlhopisy a dlhové cenné papiere                       | 18,36% |
| Akcie a ETFs  | 66,34% |
| Podielové listy                                       | 2,80%  |
| Ostatné finančné nástroje                             | 0,00%  |

### Zloženie referenčnej hodnoty fondu

|                                      |        |                   |
|--------------------------------------|--------|-------------------|
| <i>a. dlhopisová a peňažná časť:</i> |        |                   |
| iBoxx € Overall                      | 20,00% | ISIN DE0009682716 |
| iBoxx \$ Treasuries 7-10Y            | 20,00% | ISIN GB00B05D1V12 |
| 12M swap EUR currency                | 10,00% | EUSWE1:IND        |
| <i>b. akciová časť:</i>              |        |                   |
| 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             | 54,44% |
| Severná Amerika    | 22,54% |
| Juhovýchodná Ázia  | 0,00%  |
| Japonsko           | 3,45%  |
| krajiny BRIC       | 0,00%  |
| Globálna expozícia | 6,69%  |

### Menová expozícia (menové riziko)

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 11,02% |
| EUR | 88,98% |

### Rating dlhopisových investícií

|           |        |
|-----------|--------|
| Aaa-Aa3   | 23,23% |
| A1-A3     | 68,77% |
| Baa1-Baa3 | 8,00%  |

### Komentár portfólio manažéra

Spomalenie hospodárskeho rastu Číny, ekonomické problémy Brazílie, emisný škandal automobilovej spoločnosti Volkswagen a finančné problémy ťažobnej spoločnosti Glencore. Najmä tieto správy rezonovali medzi investormi na svetových finančných trhoch v predchádzajúcom mesiaci september. Americký FED posunul plánované zvyšovanie úrokových sadzieb na neskoršie obdobie, čo argumentoval obavami o vývoj globalnej ekonomiky v kontexte už spomínaného spomalenia hospodárskeho rastu v Číne. Volatilita obchodovania na akciových trhoch nepriala najmä hlavným európskym akciovým indexom, keď napríklad nemecký akciový index DAX uzatváral mesiac v blízkosti tohtoročných miním pod hranicou 9500 bodov. Negatívne ekonomické informácie mali vplyv aj na dlhopisové trhy. Na amerických aj európskych dlhopisových trhoch sme boli svedkami poklesu výnosových kriviek hlavných štátnych dlhopisov. Zlato sa celý mesiac obchodovalo v úzkom pásme medzi 1100 a 1150 USD/o.z., kde aj zatváralo svoje septembrové obchodovanie. Vo veľmi úzkom pásme (1,11 až 1,14) sa pohyboval aj menový pár EUR/USD.