



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. november 2015

Základné informácie o fonde

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

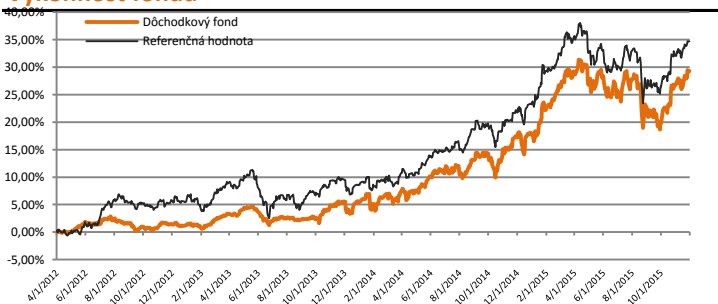
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,047333
Čistá hodnota majetku	952 799 290,32 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	5,95

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. 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	8,82%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,69%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,24%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,21%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,09%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,96%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	3,92%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	3,87%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,73%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,63%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,57%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,42%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,29%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,76%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,76%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,68%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,48%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,47%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,04%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,33%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,33%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,18%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,18%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,15%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,11%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,10%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,03%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,01%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ.EONIA	0,92%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,85%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,82%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,66%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,56%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,44%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,41%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,39%
LU0378434582	COMSTAGE ETF DJ ST 600 TR-I	0,31%
LU0378436108	COMSTAGE ETF DJ ST 600 INS-I	0,24%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,23%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	12,87%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	16,84%
Akcie a ETFs	67,72%
Podielové listy	2,57%
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	53,63%
Severná Amerika	22,68%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,63%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	6,99%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	11,01%
EUR	88,99%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,24%
A1-A3	68,77%
Baa1-Baa3	7,99%

Komentár portfólio manažéra

Novembrové obchodovanie na svetových finančných trhoch sa udialo v tieni zvýšeného geopolitického napätia spôsobeného najskôr teroristickým útokom na ruské dopravné lietadlo nad Sinajským polostrovom, neskôr v Paríži a Bejrúte. Na obchodovanie malo výrazný vplyv aj zasadnutie amerického FEDu. Stále nízka inflácia v kombinácii s pozitívnymi správami z trhu práce v USA indikuje rastúcu pravdepodobnosť zvyšovania úrokových sadzieb zo strany FEDu už na najbližšom decembrovom zasadnutí. Opačná situácia je však v Európe, kde sa guvernér ECB M. Draghi nechal počuť, že ešte v tomto roku ECB využije ďalšie nástroje kvantitatívneho uvoľňovania. Pod vplyvom týchto udalostí, hlavné akciové a aj dlhopisové trhy zaznamenali v uplynulom mesiaci zmiešané obchodovanie. Na strane akciových trhov posilnili najviac európske akciové indexy. Na strane dlhopisových trhov, zas vzrástli vďaka očakávanému rastu úrokových sadzieb, najmä výnosy amerických štátnych dlhopisov. Menový pár EUR/USD sa v novembri opätovne prepadol k hranici 1,05. Išlo tak už o tretie tohtoročné testovanie odolnosti týchto technických úrovní. Vďaka posilneniu dolára sa oslabilo aj zlato, ktoré mesiac uzatváralo na nových tohtoročných minimách v blízkosti hranice 1060 USD/o.z.