



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. december 2015

Základné informácie o fonde

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

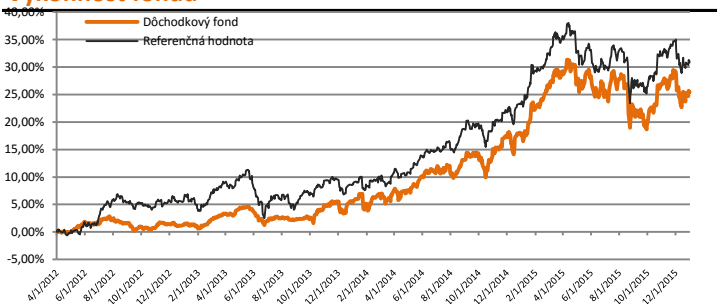
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,045929
Čistá hodnota majetku	930 363 284,45 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	5,72

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. 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
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	8,43%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,59%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,31%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,05%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	3,96%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,93%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	3,91%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,82%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,59%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,58%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,52%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,36%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,34%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,70%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,70%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,61%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,54%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,51%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,02%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,35%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,32%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,18%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,17%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,14%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,14%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,09%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,06%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,00%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ EONIA	0,95%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,87%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,84%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,67%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,54%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,43%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,42%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,40%
LU0378434582	COMSTAGE ETF DJ ST 600 TR-I	0,31%
LU0378436108	COMSTAGE ETF DJ ST 600 INS-I	0,24%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,22%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	13,92%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	17,14%
Akcie a ETFs	66,31%
Podielové listy	2,63%
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%	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	52,90%
Severná Amerika	22,51%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,58%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	6,85%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	10,85%
EUR	89,15%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,16%
A1-A3	68,83%
Baa1-Baa3	8,01%

Komentár portfólio manažéra

Do decembrového obchodovania na svetových finančných trhoch zasiahlo najmä zasadnutie Európskej centrálnej banky a amerického FEDu. Menová politika týchto inštitúcií zaznamenávala už dlhšiu dobu divergentný vývoj, ktorý koncoročné zasadnutia definitívne spečatili. Kým ECB začiatkom decembra znížila depozitnú sadzbu na -0,3% a ohlásila predĺženie kvantitatívneho uvoľňovania do marca 2017, americký FED v polovici decembra pristúpil k zvýšeniu kľúčovej úrokovvej sadzby po prvý krát od roku 2006. Tento krok bol trhom síce očakávaný a na akciových trhoch nepriinesol žiadne výpredaje, otáznym však zostáva ďalší postup FEDu, najmä v zmysle tempa a rýchlosti ďalšieho zvyšovania úrokových sadzieb v roku 2016. Decembrové obchodovanie na akciových trhoch možno označiť pojmom volatilita, pričom všetky hlavné americké a európske akciové indexy ukončili mesiac v záporných číslach. Naopak, výnosy amerických a nemeckých dlhopisov počas mesiaca mierne narástli. Menový pár EUR/USD sa začiatkom decembra priblížil až k hranici 1,05, odkiaľ sa následne prudko odrazil k úrovniam okolo 1,10. Obchodovanie na zlate nepriineslo výraznejšie zmeny a zlato uzatváralo mesačné obchodovanie tesne nad hranicou 1050 USD/o.z..



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.