



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 29. január 2016

Základné informácie o fonde

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

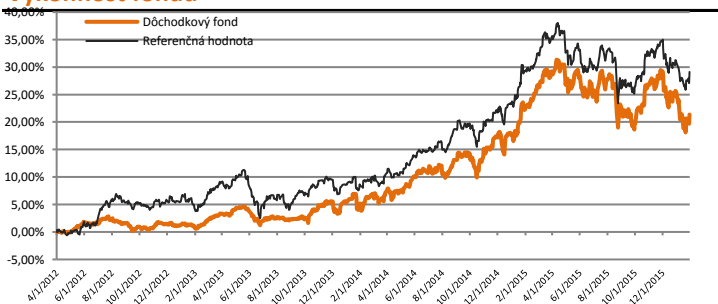
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,04443
Čistá hodnota majetku	905 857 321,05 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,83

Investičné zameranie a investičný cieľ fondu

Cieľom investovania je dosahovať vyvážený pomer dosahovaného výnosu a podstupného 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	8,02%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,45%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,43%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	4,12%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4,09%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,85%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,74%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,64%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,48%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,42%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,42%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,38%
DE000A0HGZR1	ISHares MSCI World	3,19%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,61%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,59%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,58%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,49%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,38%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,95%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,40%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,39%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,23%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,22%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,21%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,18%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,18%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,08%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,05%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ.EONIA	0,97%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,90%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,86%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,69%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,53%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,43%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,42%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,41%
LU0378434582	COMSTAGE ETF DJ ST 600 TR-I	0,29%
LU0378436108	COMSTAGE ETF DJ ST 600 INS-I	0,22%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,21%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	15,10%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	17,61%
Akcie a ETFs	64,59%
Podielové listy	2,71%
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	52,25%
Severná Amerika	22,47%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,48%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	6,58%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	11,10%
EUR	88,90%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,40%
A1-A3	68,62%
Baa1-Baa3	7,98%

Komentár portfólio manažéra

Úvodný mesiac nového roka priniesol na svetové finančné trhy neistotu, ktorá pramenila najmä z obáv o stav makroekonomického prostredia v Číne a ďalšieho poklesu cien ropy. Kým ECB sa na svojom januárovom zasadnutí nechala počuť, že je pripravená kedykoľvek v prípade potreby použiť ďalšie kvantitatívne uvoľňovanie, naopak FED síce nepristúpil k ďalšiemu zvýšeniu úrokových sadzieb, no poukázal na pozitívne hospodárske vyhladky USA. Ďalší rast úrokových sadzieb FED podmienil nielen stavom domácej, ale aj globálnej ekonomiky. V januári sme boli svedkami zvýšenej volatility najmä na akciových trhoch. Všetky investormi najviac sledované akciové indexy prešli výraznými výpredajmi a prepadli sa k úrovniam z konca augusta minulého roka, kedy finančné trhy zaznamenali dramatické výpredaje akciových titulov v Číne. Z uvedenej situácie ťažili najmä dlhopisové trhy. Cena hlavných dlhopisov USA a Nemecka rástla prakticky celý mesiac. Z neistoty na finančnom trhu začalo po dlhú dobu ťažiť aj zlato, ktoré celý mesiac posilňovalo až k úrovniam 1130 USD/o.z.. Obchodovanie na páre EUR/USD nezaznamenalo výraznejšie zmeny a prebiehalo celý mesiac v úzkom pásme okolo úrovne 1,09.