



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. marec 2016

Základné informácie o fonde

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

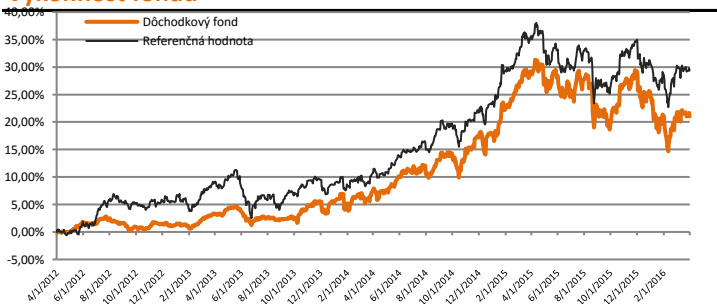
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,044307
Čistá hodnota majetku	915 239 442,45 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,70

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	7,85%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,48%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,47%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	4,12%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4,06%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,75%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,64%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,54%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,37%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,34%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,32%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,27%
DE000A0HGZR1	ISHares MSCI World	3,19%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,58%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,56%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,54%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,53%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,43%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,96%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,38%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,34%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,17%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,17%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,16%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,15%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,15%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,07%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,00%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ.EONIA	0,96%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,89%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,85%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,68%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,53%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,43%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,43%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,41%
LU0378434582	COMSTAGE ETF DJ ST 600 TR-I	0,29%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,21%
LU0378436108	COMSTAGE ETF DJ ST 600 INS-I	0,21%
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	16,27%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	17,57%
Akcie a ETFs	63,47%
Podielové listy	2,69%
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	51,40%
Severná Amerika	22,31%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,27%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	6,56%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	10,76%
EUR	89,24%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,37%
A1-A3	68,70%
Baa1-Baa3	7,92%

Komentár portfólio manažéra

V marci bola na svetových finančných trhoch venovaná najväčšia pozornosť zasadnutiam európskej a americkej centrálnej banky. ECB hneď na začiatku marca oznámila tri kroky, ktoré povedú k jej najviac uvoľnenej menovej politike doteraz. Nielen, že znížila refinančnú sadzbu na 0% a depozitnú sadzbu na -0,4%, pristúpila aj k ďalšiemu rozšíreniu intervenčných nákupov dlhopisov o 20 miliárd EUR. Na druhej strane Atlantiku zasadal aj americký FED, ktorý na základe sledovania hospodárskeho vývoja v rozvíjajúcich krajinách a slabého výhľadu globálnej ekonomiky, nepristúpil k ďalšiemu zvýšeniu úrokových sadzieb, a na tento rok plánuje spolu len dve, namiesto pôvodne očakávaných štyroch. Do deja na finančných trhoch zasiahli aj teroristické útoky v Bruseli. Na základe uvedených skutočností sme boli svedkami znižujúcich sa výnosov do splatnosti na dlhopisových trhoch. Na akciových kraľovali hlavne americké akciové indexy, ktoré zaznamenali takmer nepretržitý a výrazný mesačný rast. Európske akciový indexom sa aj pod tlakom obáv z terorizmu v Európe, darilo menej. Obchodovanie na zlate zaznamenalo v marci veľmi volatilný vývoj, ktorým bol korigovaný jeho silný rast z predchádzajúceho obdobia. Aj napriek ďalšiemu výraznému uvoľneniu menovej politiky ECB, menový pár EUR/USD rástol prakticky celý mesiac a svoje obchodovanie ukončil okolo hranice 1,14.