



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 31.05.2016

Základné informácie o fonde

Správca fondu	Virtuálna, d.s.s., a.s.
Depozitár	
Deň vytvorenia fondu	01.04.2012
Portfólio manažér fondu	

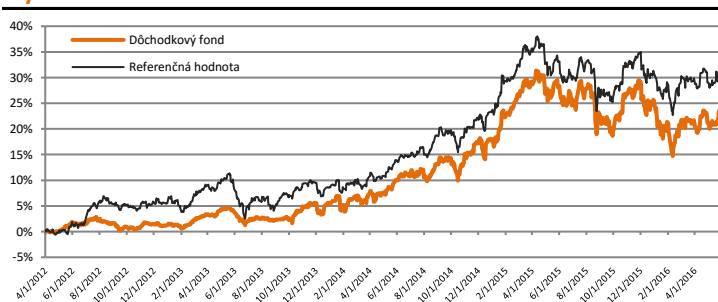
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,045208
Čistá hodnota majetku	945 699 068,85 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,52

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	7,90%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,50%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,32%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	3,95%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	3,93%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,78%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,67%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,48%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,40%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,33%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,31%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,26%
DE000A0HGZR1	ISHares MSCI World	3,23%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,56%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,56%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,50%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,50%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,45%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,98%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,32%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,31%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,15%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,14%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,13%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,13%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,13%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,04%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,99%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ.EONIA	0,93%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,86%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,82%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,66%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,53%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,42%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,41%
SPFPPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,39%
LU0378434582	COMSTAGE ETF DJ ST 600 TR-I	0,29%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,22%
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	16,98%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	17,06%
Akcie a ETFs	63,36%
Podielové listy	0,00%
Ostatné finančné nástroje	2,60%

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 01.04.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	50,68%
Severná Amerika	22,12%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,33%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	6,63%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	10,64%
EUR	89,36%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,39%
A1-A3	68,72%
Baa1-Baa3	7,89%

Komentár portfólio manažéra

Vývoj na svetových finančných trhoch v máji nepriinesol žiadne prekvapenia. Prakticky celý mesiac sa niesol v podobe nevýrazného vyčkávania na nasledujúce obdobie, ktoré bude bohaté na fundamentálne dôležité udalosti (zasadnutie ECB a FEDu, referendum o Brexite). Na pozadí dobrých makroekonomických údajov sa darilo najmä americkým akciám, napr. indexu S&P 500 sa podarilo v máji vyšplhať až tesne pod jeho historické maximum. Výnosové krivky hlavných štátnych dlhopisov uzatvárali na pohyby chudobný mesiac, takmer bezo zmeny. Vďaka dobrým makroekonomickým číslam a zvyšujúcej sa pravdepodobnosti zvýšenia úrokových sadzieb v USA sa USD voči EUR posilnil až pod hranicu 1,15. Na druhej strane bol vývoj na zlate úplne opačný a zlato sa prepadlo až k úrovniam tesne nad 1200 USD/oz.