



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 30.06.2016

Základné informácie o fonde

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

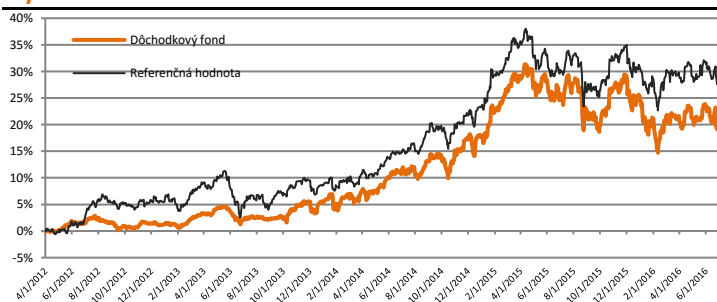
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,04673
Čistá hodnota majetku	940 422 212,02 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,51

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	7,47%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,56%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,39%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	4,02%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	3,99%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,60%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,49%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,40%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,31%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,30%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,27%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,19%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,16%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,51%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,51%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,50%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,45%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,34%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,00%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,36%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,33%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,22%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,20%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,18%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,15%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,15%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,04%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,01%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ EONIA	0,93%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,86%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,83%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,66%
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	0,28%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,22%
LU0378436108	COMSTAGE ETF DJ ST 600 INS-I	0,19%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	17,78%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	17,32%
Akcie a ETFs	62,27%
Podielové listy	2,62%
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%	MXPC:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 01.04.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	49,56%
Severná Amerika	22,44%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,30%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	6,60%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	10,87%
EUR	89,13%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,48%
A1-A3	68,70%
Baa1-Baa3	7,82%

Komentár portfólio manažéra

Do júňového vývoja na svetových finančných trhoch zasiahlo najmä zverejnenie veľmi očakávaných výsledkov referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ. Predchádzajúce prieskumy síce nenaznačovali pravdepodobnosť Brexitu, no šokujúci a veľmi tesný pozitívny výsledok, priniesol všetko málo či nepravdepodobné do reality. Na prekvapujúce výsledky ihneď s obavami reagoval celý finančný svet. Najdôležitejšie svetové akciové indexy zaznamenávali výrazné denné straty, napr. nemecký akciový index DAX či EURO STOXX 50 boli v úvode svojho obchodovania až v dvojciferných denných stratách. Do konca mesiaca ich aspoň čiastočne korigovali. Na pozadí uvedených udalostí klesali výnosy ako amerických, tak nemeckých štátnych dlhopisov. Celé prekvapenie sa však logicky najviac dotklo obchodovania s britskou librou, ktorá po zverejnení výsledkov referenda ihneď prudko oslabila voči všetkým hlavným menám. Na druhej strane euro dolárový pár nezaznamenal nejaké výraznejšie zmeny a mesiac uzatváral na úrovniach nad 1,10. Z naakumulovanej neistoty však vyťažilo zlato, ktoré sa vyhpulo nad dôležitú hranicu 1300 USD/oz.