



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 29.07.2016

Základné informácie o fonde

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

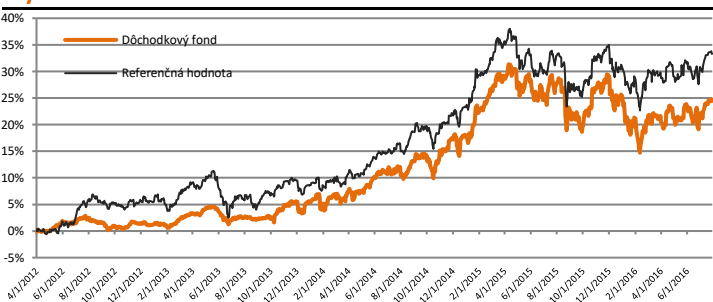
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,045569
Čistá hodnota majetku	965 162 736,19 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,44

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 dlhospisových 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	7,32%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,52%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,31%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	3,97%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	3,89%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,64%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,53%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,42%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,35%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,35%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,22%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,19%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,17%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,61%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,54%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,47%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,45%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,35%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,01%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,32%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,29%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,20%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,17%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,14%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,12%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,11%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,02%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,99%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,91%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,84%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,80%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,65%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,54%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,43%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,40%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,39%
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	0,05%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	18,34%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0,00%
Dlhospisy a dlhové cenné papiere	16,92%
Akcie a ETFs	62,18%
Podielové listy	2,56%
Ostatné finančné nástroje	0,00%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

a. dlhospisová 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 01.04.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	49,08%
Severná Amerika	22,30%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,35%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	6,64%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	10,78%
EUR	89,22%

Rating dlhospisových investícií

Aaa-Aa3	23,37%
A1-A3	68,85%
Baa1-Baa3	7,77%

Komentár portfólio manažéra

Júlový vývoj na svetových finančných trhoch aj naďalej ovplyvňovala udalosť číslo jedna z minulého mesiaca – šokujúce výsledky referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ. Neistotu, ktorá pramenila z obáv o možné ekonomicko-politické dôsledky, krotili reakcie európskych lídrov. ECB síce pripustila možné negatívne dôsledky Brexitu, no prípadné konkrétne kroky odložila až na jeseň. V júli sme ziaľ boľi svedkami ďalších teroristických útokov vo Francúzsku a Nemecku, tie však na obchodovanie nemali takmer žiaden vplyv. Najdôležitejšie svetové akciové indexy zaznamenali veľmi rýchle zotavenie a počas celého mesiaca výrazne rástli. Najviac sa pritom darilo americkým akciovým indexom, kde napríklad DJIA 30, zakončoval júl v blízkosti svojich historických máxím. Výnosy nemeckých aj amerických 10 ročných štátnych dlhopisov korigovali svoj predchádzajúci vývoj a mierne narástli. Euro dolárovému páru sa nepodarilo dostať na „brexitové“ úrovne a mesiac uzatváral pod hranicu 1,12. Po minulom mesačnej nákupnej horúčke sa cena zlata síce mierne oslabila, no podarilo sa jej udržať nad „brexitovými“ úrovňami a dôležitou hranicou 1300 USD/oz.