



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 31.08.2016

### Základné informácie o fonde

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

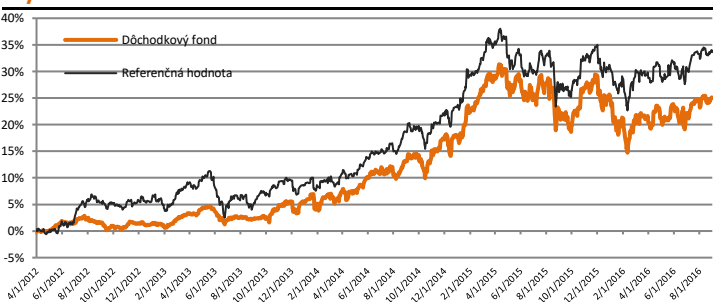
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,045767
Čistá hodnota majetku	975 174 060,86 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,35

### 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	7,33%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,50%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,28%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	3,94%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	3,84%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,65%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,53%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,41%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,38%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,35%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,20%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,13%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,13%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,61%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,50%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,47%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,42%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,33%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,00%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,29%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,28%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,17%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,14%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,12%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,11%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,10%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,00%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,97%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,90%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,83%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,80%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,64%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,54%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,42%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,40%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,38%
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	18,85%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0,00%
Dlhospisy a dlhové cenné papiere	16,76%
Akcie a ETFs	61,85%
Podielové listy	2,54%
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	48,80%
Severná Amerika	22,07%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,38%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	6,61%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	10,65%
EUR	89,35%

### Rating dlhospisových investícií

Aaa-Aa3	23,31%
A1-A3	68,94%
Baa1-Baa3	7,75%

### Komentár portfólio manažéra

Augustové obchodovanie na finančných trhoch sa nieslo v znamení letnej dovolenkovkej sezóny. Nízka volatilita bola výsledkom absencie neočakávaných či dôležitých udalostí. Európska centrálna banka naďalej pokračovala vo svojich intervenčných nákupoch dlhospisov. Začínajú sa však objavovať hlasy o zmysle takto nastavenej menovej politiky a jej možných negatívnych dôsledkoch. Na druhej strane Atlantiku, sa J. Yellenová na konci mesiaca vyjadрила, že FED je oveľa bližšie k možnosti ďalšieho zvýšenia úrokových sadzieb. Divergencia v smerovaní menových politik EÚ a USA sa tak pravdepodobne čoskoro opäť zvýši. Ale ani toto vyjadrenie nemalo na trhy výraznejší vplyv. Hlavné svetové akciové indexy sa celý mesiac pohybovali v úzkom pásme. Rovnaké obchodovanie zaznamenali aj hlavné dlhospisové trhy. Zlato mierne korigovalo rastový trend z minulých mesiacov a na konci augusta uzatváralo tesne nad hranicou 1300 USD/oz. Menový pár EUR/USD skončil svoje obchodovanie na takmer rovnakej úrovni ako minulý mesiac (1,12).