



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 30.09.2016

### Základné informácie o fonde

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

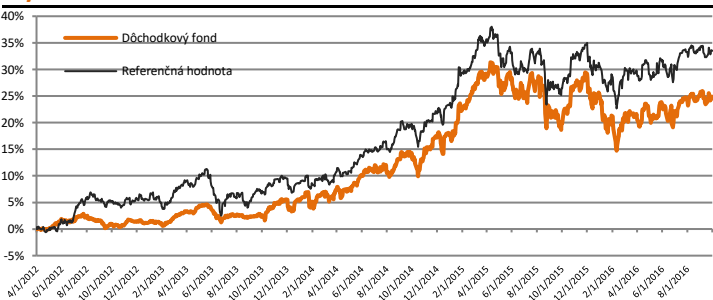
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,045714
Čistá hodnota majetku	979 951 388,00 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,28

### 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	7,26%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,45%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,27%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	3,92%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	3,82%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,61%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,51%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,41%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,39%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,32%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,17%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,12%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,10%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,63%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,49%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,45%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,41%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,31%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,98%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,28%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,27%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,14%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,12%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,11%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,10%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,09%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,00%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,96%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	0,89%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,83%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,79%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,64%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,53%
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	19,36%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	16,72%
Akcie a ETFs	61,40%
Podielové listy	2,52%
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%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 01.04.2012

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	48,47%
Severná Amerika	21,87%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,41%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	6,56%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	10,54%
EUR	89,46%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,35%
A1-A3	68,92%
Baa1-Baa3	7,73%

### Komentár portfólio manažéra

Ani „po prázdninové“ obchodovanie nepriineslo na svetové finančné trhy žiadne prekvapenia. Už dlhšiu dobu totiž investori ignorujú dôležité správy z trhu či makroekonomické dáta a vyčkávajú iba na ďalšie vyhlásenia a kroky centrálnych bánk. Nízka volatilita počas prázdnin sa tak preniesla aj do mesiaca september. Určitá nervozita bola badateľná iba po zasadnutí ECB začiatkom mesiaca, ktorej následkom bolo dočasné zvýšenie výnosov európskych dlhopisov. Na akciových trhoch sa počas septembra neudialo nič podstatnejšie a prakticky všetky dôležité akciové indexy končili svoje obchodovanie blízko hodnôt z konca augusta. Dlhopisové trhy ovplyvnilo najviac spomenuté zasadnutie ECB. Hlavné dlhopisové benchmarky USA a Európy však dočasné výpredaje následne korigovali a končili rovnako ako akciové indexy v blízkosti hodnôt z konca minulého mesiaca. Zlato ukončilo svoje obchodovanie nad dôležitou hranicou 1300 USD/oz. Euro dolárový pár sa celý september obchodoval vo veľmi úzkom pásme medzi úrovňami 1,115 až 1,125.