



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 30.11.2016

Základné informácie o fonde

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

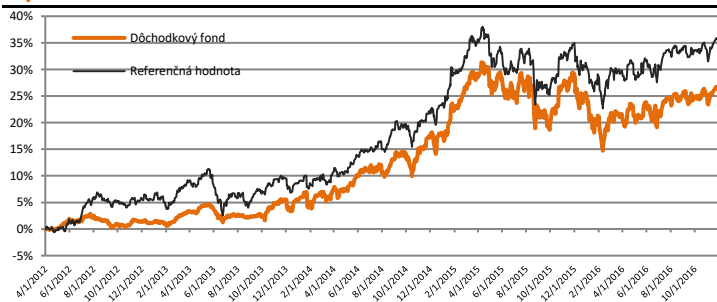
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,046355
Čistá hodnota majetku	1 005 504 184,92 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,16

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	7,20%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,67%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,02%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	3,69%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	3,67%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,58%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,51%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,49%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,47%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,29%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,27%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,07%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,00%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,69%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,47%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,39%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,35%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,24%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,08%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,25%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,21%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,12%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,11%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,07%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,07%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,03%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,97%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,95%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ EONIA	0,87%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,81%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,77%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,62%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,55%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,45%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,39%
SPPPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,37%
LU0378434582	COMSTAGE ETF DJ ST 600 TR-I	0,27%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,24%
LU0378436108	COMSTAGE ETF DJ ST 600 INS-I	0,20%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,05%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	20,28%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	15,77%
Akcie a ETFs	61,50%
Podielové listy	2,45%
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	47,18%
Severná Amerika	22,10%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,51%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	6,76%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	10,52%
EUR	89,48%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,56%
A1-A3	68,68%
Baa1-Baa3	7,75%

Komentár portfólio manažéra

Predvolebné prieskumy nenaznačovali, že by sa v USA malo v prípade prezidentských volieb udiť nejaké prekvapenie. Výsledok volieb za začiatku novembra však šokoval prakticky celý finančný trh. Víťazstvo Donalda Trumpa bolo v prvých povolebných hodinách vnímané finančným trhom negatívne, obrat však nastal už v priebehu toho istého dňa, kedy investori vsadili na ekonomický program tohto prezidentského kandidáta. Hlavné americké akciové indexy tým dostali nový vietor do plachiet a mesiac ukončili na historicky najvyšších úrovniach. Menej sa však darilo európskym akciám. Výnosy z amerických štátnych dlhopisov vzrástli a to nielen vďaka volebným výsledkom, ale rovnako aj vďaka očakávanému zvýšeniu základnej úrokovej sadzby zo strany FED-u v najbližšom mesiaci. November neprial najmä zlatu, ktoré sa prepadlo pod hranicu 1200 USD/oz. Výsledky volieb v spojení s očakávaným zvýšením úrokových sadzieb v USA mali logicky vplyv aj na obchodovanie na menovom páre EUR/USD, ktorý sa v novembri prepadol až k úrovni 1,06.