



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 30.12.2016

### Základné informácie o fonde

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

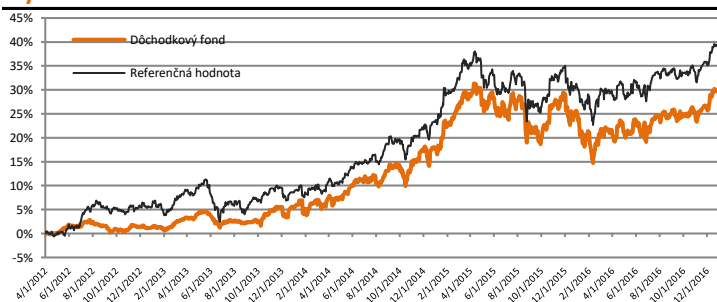
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,04746
Čistá hodnota majetku	1 035 345 796,37 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,11

### Investičné zameranie a investičný cieľ fondu

Cieľom investovania je dosahovať vyvážený pomer dosahovateľného výnosu a podstupeného rizika. Investičným cieľom je využitie cenových pohybov na svetových finančných trhoch v prospech sporeteľa, bez nadmernej expozície voči riziku. Zhradené 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	7,50%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,65%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,91%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,74%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,62%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	3,57%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	3,57%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,49%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,44%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,41%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,24%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,21%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	2,90%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,68%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,45%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,45%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,29%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,28%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,08%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,21%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,18%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,09%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,09%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,04%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,03%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,00%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,94%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,92%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ.EONIA	0,85%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,78%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,75%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,60%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,55%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,46%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,38%
SPFPPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,36%
LU0378434582	COMSTAGE ETF DJ ST 600 TR-I	0,28%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,25%
LU0378436108	COMSTAGE ETF DJ ST 600 INS-I	0,21%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,05%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	20,26%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	15,35%
Akcie a ETFs	62,01%
Podielové listy	2,38%
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%	SXSE: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	47,57%
Severná Amerika	21,81%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,41%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	6,73%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	10,34%
EUR	89,66%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,61%
A1-A3	68,57%
Baa1-Baa3	7,82%

### Komentár portfólio manažéra

V decembri smerovala pozornosť finančných trhov na zasadnutia najvýznamnejších centrálnych bánk. Americký FED pristúpil k zvýšeniu kľúčovej úrokovej sadzby o 0,25%, čo však bolo plne s očakávaniami trhu. ECB na svojom zasadnutí oznámila zníženie objemu intervenčných nákupov dlhopisov z 80 na 60 miliárd a uvoľnila pásmo splatností nad 1 rok. Pre väčšinu akciových indexov bol koniec roka spravidlaný nízkou volatilitou s relatívne pokojným obchodovaním. Zisky si pripísali americké aj európske akciové indexy. Výnosy 10 ročných nemeckých ako aj amerických dlhopisov v decembri mierne narástli. Zlato nadviazalo na predchádzajúci mesiac a pokleslo až k úrovniam okolo 1140 USD/oz. Po víťazstve D. Trumpa sa nedarilo ani Euro, ktoré sa ešte viac priblížilo k parite a ukončovalo rok 2016 v blízkosti hranice 1,04 Eur/Usd.