



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 31.01.2017

Základné informácie o fonde

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

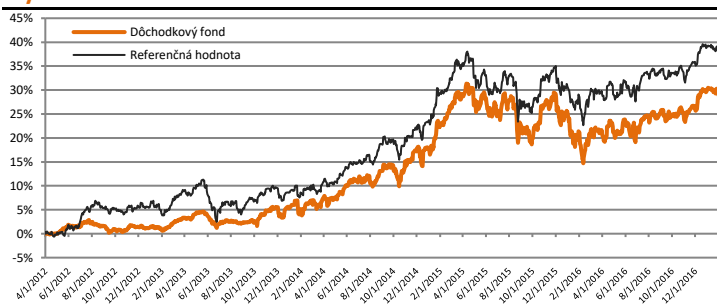
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,047179
Čistá hodnota majetku	1 035 169 694,70 €
Odplata za správu (p.a.)	0,00%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,71

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. 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	7,39%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,58%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	3,85%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	3,71%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	3,59%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	3,54%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	3,52%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,47%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,42%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	3,41%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,22%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,19%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	2,90%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,72%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,46%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,45%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,28%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,28%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	2,05%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,18%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,17%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,06%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,06%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,04%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,02%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	0,97%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	0,94%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	0,90%
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	0,45%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,38%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,36%
LU0378434582	COMSTAGE ETF DJ ST 600 TR-I	0,28%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,24%
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	21,00%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	15,10%
Akcie a ETFs	61,51%
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%	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	47,17%
Severná Amerika	21,58%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,42%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	6,70%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	10,21%
EUR	89,79%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,63%
A1-A3	68,56%
Baa1-Baa3	7,81%

Komentár portfólio manažéra

Za hlavných hýbateľov januárového obchodovania na svetových finančných trhoch možno označiť úradovanie nového amerického prezidenta D. Trumpa, diskusie o Brexite a najnovšie otázky na budúce smerovanie ECB a FEDu. Celý mesiac však nepriinesol výraznejšie pohyby a zmeny. Hlavným akciovým indexom sa podarilo dosiahnuť mierne mesačné zhodnotenie bez volatilnejšieho priebehu. Americkým akciovým indexom DJIA a S&P500 sa podarilo dokonca testovať svoje nové historické maximá. Na dlhopisových trhoch sme boli svedkami rastu výnosov do splatnosti, ktoré ovplyvňovalo najmä zrýchľovanie tempa rastu inflácie a očakávania z fiskálnych stimulov prezidenta D. Trumpa. Po veľmi negatívnom vývoji na konci roka 2016 sa zlatu podarilo vzbudiť sa a obchodovanie v januári uzatváralo nad hranicou 1200 USD/oz. Menový pár EUR/USD sa odrazil od svojej dlhodobšej hranice podpory a narástol až pod úroveň 1,08.