



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. apríl 2014

Základné informácie o fonde

Správca fondu	Virtuálna, d.s.s., a.s.
Depozitár	
Deň vytvorenia fondu	1.4.2012
Portfólio manažér fondu	

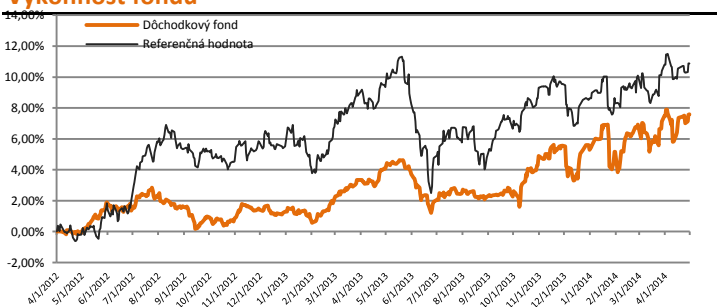
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,039386
Čistá hodnota majetku	696 979 693,86 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,82

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 sporenia, 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
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	5,52%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	5,04%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4,94%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,90%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,80%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,78%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	4,77%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	4,71%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4,66%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	4,61%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,34%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,59%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,49%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,36%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,21%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,76%
108191448	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	1,76%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,76%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,52%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,46%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,41%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	1,41%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,34%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,27%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,23%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,21%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,14%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,13%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	1,12%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,07%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,03%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,89%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,56%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,53%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,52%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,43%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,23%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	10,70%
Nástroje peňažného trhu	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	21,11%
Akcie a ETFs	62,97%
Podielové listy	3,44%
Ostatné finančné nástroje	0,05%

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 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	54,81%
Severná Amerika	22,08%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,36%
krajiny BRIC	1,46%
Globálna expozícia	7,09%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	12,22%
EUR	87,78%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,28%
A1-A3	68,42%
Baa1-Baa3	8,29%

Komentár portfólio manažéra

Aj v mesiaci apríl bol najvýznamnejším faktorom, ktorý hýbal finančnými trhmi, geopolitické dianie. Neistá situácia na Ukrajine spolu s rastúcim tlakom na Rusko prostredníctvom sankcií zo strany USA a Európskej únie ponechali volatilitu hlavných finančných inštrumentov na zvýšenej úrovni. Európska centrálna banka a ani FED nepristúpili k žiadnym zmenám v nastavení monetárnej politiky a potvrdili pokračovanie v prezentovanej stratégii. Napriek zvýšenej volatilitě ukončila väčšina dôležitých akciových indexov svoje obchodovanie v okolí úrovni z úvodu mesiaca. Z uvedenej situácie vo svete ťažili najmä dlhopisy. Znížili sa nielen výnosy do splatnosti v prípade nemeckých, ale takisto juhoeurópskych, krajín. Výnosy španielskych, portugalských a talianskych dlhopisov sa hýbali v závere mesiaca na rekordne nízke úrovniach. Zlato sa po celý mesiac obchodovalo v okolí 1300 USD/o.z.. Eurodolarový pár mierne posilnil k hranici 1,39.



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.