



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. máj 2014

Základné informácie o fonde

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

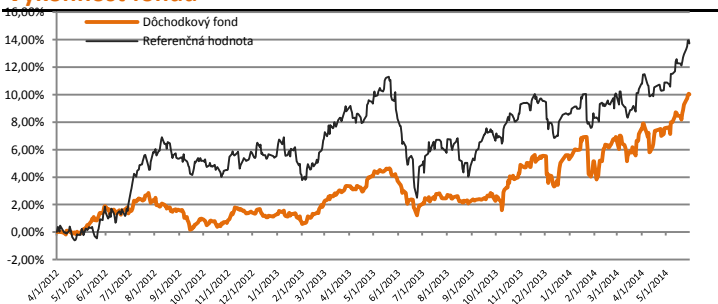
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,040276
Čistá hodnota majetku	718 263 881,43 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,77

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. 3. 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
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	5,58%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,94%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STOXX 50	4,93%
DE0001135473	BUNDEANL. V. 12/22	4,86%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,83%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,81%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4,68%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	4,63%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	4,63%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	4,62%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,38%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,62%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,43%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,39%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,28%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,78%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,71%
114727101	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	1,67%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,48%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,47%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,37%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,34%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,23%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,22%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,20%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,13%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,10%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	1,09%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,07%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,03%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,86%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,54%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,53%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	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	12,48%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	20,69%
Akcie a ETFs	61,76%
Podielové listy	3,35%
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	52,81%
Severná Amerika	22,25%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,43%
krajiny BRIC	1,47%
Globálna expozícia	7,01%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	12,17%
EUR	87,83%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,41%
A1-A3	68,33%
Baa1-Baa3	8,26%

Komentár portfólio manažéra

Mesiac máj priniesol citeľné upokojenie geopolitickej situácie na Ukrajine, najmä po tom čo Putin uznal výsledky prezidentských volieb na Ukrajine a rozhodol o stiahnutí vojsk z pohraničnej oblasti. Na finančných trhoch prevládala optimizmus, ktorý podporovalo nielen zmiernenie napätia na Ukrajine ale aj prichádzajúce pozitívne makroekonomické dáta z USA a EÚ. Európska centrálna banka ponechala svoju kľúčovú úrokovú sadzbu na nezmenenej úrovni, no predstavitelia ECB sa vyjadrili, že sú pripravení na najbližšom zasadnutí konať v dôsledku nespokojnosti s vývojom inflácie v Európe. Máj prial ako akciovým tak dlhopisovým trhom. V zisku skončili všetky hlavné akciové indexy v USA aj Európe. Pozitívnym bol mesiac aj pre nemecké a americké dlhopisové trhy, ktoré však v závere mesiaca svoj pozitívny vývoj korigovali. Zlato sa pohybovalo väčšinu mesiaca v úzkom pásme okolo hodnoty 1300, aby sa v závere mesiaca prepadlo pod hranicu 1250 USD/o.z.. Euro dolárový pár v úvode mesiaca atakoval až hranicu 1,4, no následne sa celý mesiac jeho hodnota prepádala až po úroveň 1,36.



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.