



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. jún 2014

Základné informácie o fonde

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

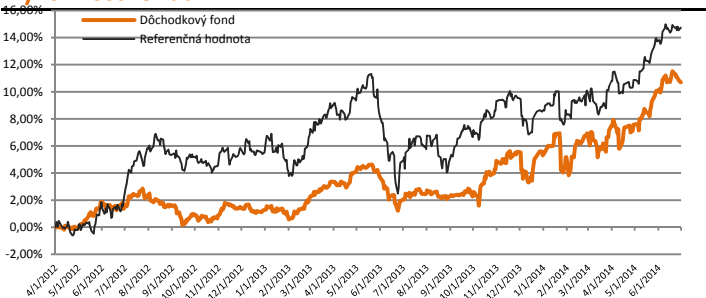
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,040527
Čistá hodnota majetku	728 198 693,73 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,76

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. 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)	5,59%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,93%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,84%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4,83%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,73%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,72%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	4,62%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4,60%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	4,55%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	4,55%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,39%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,61%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,53%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,34%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,30%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,79%
114727101	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	1,74%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,71%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,48%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,46%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,35%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,31%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,21%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,20%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,18%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,11%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,09%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	1,07%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,04%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,00%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,85%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,54%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,53%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,51%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,42%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,24%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	13,08%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	20,63%
Akcie a ETFs	61,21%
Podielové listy	3,30%
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%	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%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	52,15%
Severná Amerika	22,14%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,53%
krajiny BRIC	1,48%
Globálna expozícia	6,95%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	12,11%
EUR	87,89%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,39%
A1-A3	68,30%
Baa1-Baa3	8,30%

Komentár portfólio manažera

Na peňažnom trhu v júni 2014 ECB podľa očakávaní ešte viac uvoľnila menovú politiku s cieľom zvýšiť likviditu, podporiť úverovú aktivitu a zabrániť klesajúcej inflácii. ECB v júni 2014 znížila úrokové sadzby na historické minimum z 0,25% na 0,15%. Fed aj po zmiešaných správach pokračuje k postupnému dokončeniu programu nákupu dlhopisov, avšak zásadnejšia zmena politiky smerom k restriktívnej so zvýšením úrokových sadzieb odkladá do druhej polovice roka 2015.

V Európe je situácia ovplyvnená geopolitickým dňaním na Ukrajine a zároveň obnovujúcimi sa problémami bankového sektora v periférnych krajinách Eurozóny. Na európskom dlhopisovom trhu bol výraznejší pohyb v dôsledku uvoľnenej menovej politiky a nízkej inflácie. Výnosy nemeckých 10-ročných dlhopisov klesli z 1,36% na 1,25%, podobne výnosy slovenských 10-ročných dlhopisov klesali z 2,19% na 2,02%. Akciové indexy v súhrne rástli, Európe sa však až tak nedarilo. Index S&P 500 medzimesačne rástol o 1,91%, japonský Nikkei 225 posilnil o 3,62% a rozvíjajúce sa trhy rástli o 2,25%, kým EuroStoxx 50 zaznamenal medzimesačný mierny pokles o 0,5%.

V zmiešanom negarantovanom dôchodkovom fonde sa v mesiaci jún nerealizovali žiadne zmeny v štruktúre portfólia.