



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. júl 2014

### Základné informácie o fonde

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

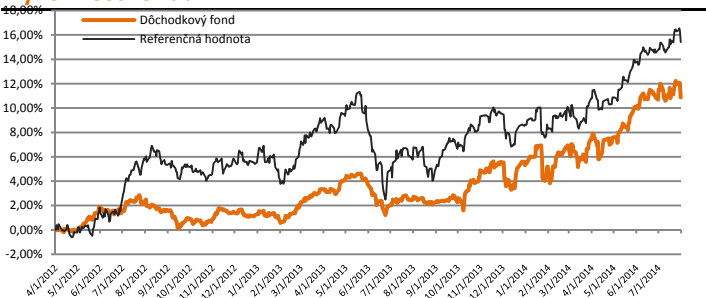
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,040589
Čistá hodnota majetku	734 758 527,36 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,73

### Investičné zameranie a investičný cieľ fondu

Cieľom investovania je dosahovať vyvážený pomer dosahovaného výnosu a podstúpeného 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%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4,80%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	4,63%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,61%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,52%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	4,49%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,36%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,36%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4,28%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	4,26%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,60%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,56%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,51%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,36%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,79%
114727101	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	1,71%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,71%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,51%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,45%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,34%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,32%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,21%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,20%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,19%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,12%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,07%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	1,06%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,06%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,02%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,85%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,53%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,53%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,51%
IB1265793	SPDR DJIA TRUST	0,42%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,22%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	14,21%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	20,54%
Akcie a ETFs	60,14%
Podielové listy	3,28%
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	50,61%
Severná Amerika	22,24%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,56%
krajiny BRIC	1,51%
Globálna expozícia	7,11%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	12,21%
EUR	87,79%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,36%
A1-A3	68,34%
Baa1-Baa3	8,30%

### Komentár portfólio manažera

Nielen dianie na svetových finančných trhoch, ale najmä geopolitickú situáciu ovplyvnila v júli letecká tragédia, ktorá sa udiala nad územím krízou zmietanej Ukrajiny. V oblasti bojov ukrajinských vojakov a proruských separatistov sa vo štvrtok 17. júla zrútil dopravný Boeing spoločnosti Malaysia Airlines. Letecké nešťastie si vyžiadalo viac ako tristo obetí a reakcia tejto tragédie nenechala na seba dlho čakať. Vzájomné obviňovanie sa zo zostrelenia lietadla nanovo výrazne eskalovalo Rusko - Ukrajinský problém. Európska centrálna banka ECB ani americký FED síce rovnako nepristúpili k zmene základnej úrokovej sadzby, no priniesli rozdielny pohľad na ďalšie smerovanie monetárnych politík, čím utrpelo najmä Euro, ktoré sa za mesiac prepadlo voči USD z úrovni 1,37 až pod 1,34. Rastu dolára proti všetkým menám pomohli aj zlepšujúce sa čísla týkajúce sa amerického trhu práce a taktiež inflácie. Väčšina európskych a amerických akciových indexov sa v úvode júla nachádzala buď na nových tohtoročných maximách, alebo v ich blízkosti. Najmä ukrajinská kríza ich však do konca mesiaca poslala do červených čísel. Rovnako európske aj americké dlhopisové trhy zaznamenali pokles svojich výnosov. Zlato korigovalo svoj rast z predchádzajúceho mesiaca a pokleslo na úroveň pod 1300 USD/o.z..