



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 28. august 2014

Základné informácie o fonde

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

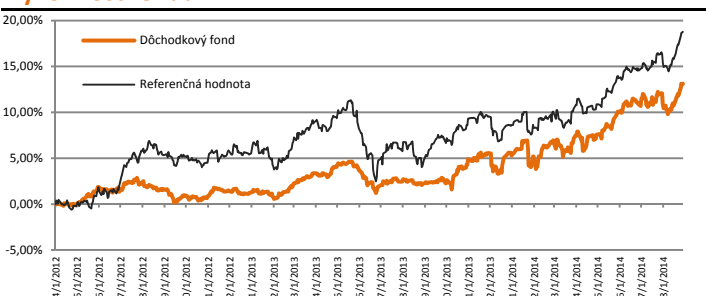
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,041414
Čistá hodnota majetku	755 256 924,87 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,67

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
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,89%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4,76%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	4,61%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,59%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,50%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,49%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	4,38%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,34%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4,24%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	4,23%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,65%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,54%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,48%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,46%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,84%
114727101	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	1,70%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,67%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,54%
SK311000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,42%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,33%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,30%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,20%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,19%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,17%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,14%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,09%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,04%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	1,03%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,02%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,82%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,54%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,52%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,49%
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	19,94%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	20,34%
Akcie a ETFs	54,78%
Podielové listy	3,20%
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	49,99%
Severná Amerika	17,03%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,48%
krajiny BRIC	1,54%
Globálna expozícia	7,19%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	12,40%
EUR	87,60%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,44%
A1-A3	68,33%
Baa1-Baa3	8,23%

Komentár portfólio manažéra

Júl a august na finančných trhoch boli v znamení všeobecnej nervozity najmä pod pokračujúcim geopolitickým dňaním v Európe a blízkom východe. Druhým vplyvom na volatilitu na finančných trhoch boli zhoršujúce sa makroekonomické správy z Európy. V auguste však najmä akciové trhy zaznamenali rast, a to v dôsledku výrazne sa zlepšujúcich makroekonomických ukazovateľov USA. Hlavné akciové indexy zamerané na USA a rozvojové krajiny na konci augusta dosiahli dokonca svoje historické maximá. To sčasti pomohlo vymazať výrazné prepady akciových indexov zameraných na Európu.

Dlhopisové trhy počas augusta pokračovali vo svojom poklese výnosov, čo je spôsobené najmä zhoršujúcim sa výhľadom ekonomiky EÚ a vývoja inflácie. Druhým faktorom boli očakávané sankcie voči Rusku. Šéf ECB v auguste zmenil rétoriku menovej politiky a pripustil uplatnenie netradičnejších nástrojov v boji proti objavujúcej sa deflácií a podpore ekonomiky Eurozóny. Tento krok mal za následok výrazné zníženie výnosov na dlhopisovom trhu a zároveň oslabovanie Eura voči ostatným menám. Euro pokleslo voči doláru v priebehu mesiaca od úrovne 1,34 až k úrovni 1,315.

V rámci štruktúry portfólia sme pokračovali v stratégii rovnomerného rozdelenia trhového rizika medzi triedy aktív, pričom v portfóliu sú podľa stanovenej stratégie najviac zastúpené akciové investície s rovnomernejším pomerom dlhopisových a peňažných investícií.