



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 28. november 2014

Základné informácie o fonde

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

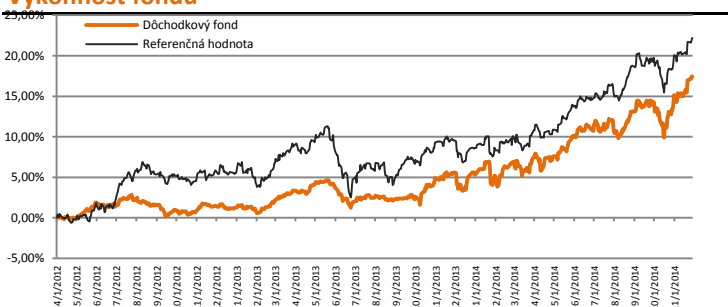
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042986
Čistá hodnota majetku	800 867 312,40 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,63

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. 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



Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	10,72%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	19,35%
Akcie a ETFs	65,32%
Podielové listy	3,02%
Ostatné finančné nástroje	0,05%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

<i>a. dlhopisová a peňažná časť:</i>		
iBoxx € Overall	20,00%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	20,00%	ISIN GB00B05D1V12
12M swap EUR currency	10,00%	EUSWE1:IND
<i>b. akciová časť:</i>		
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%	MXPCI:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,76%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,63%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4,54%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	4,46%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,44%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,35%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,20%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4,11%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	4,08%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	4,07%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,62%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,52%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,41%
IE00B3ZWOK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,89%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,88%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,86%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,86%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,59%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,90%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,59%
114727101	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	1,55%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,36%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,34%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,34%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,23%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,20%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,19%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,14%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,12%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,10%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,02%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,00%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,97%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,78%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,56%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,49%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,47%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,45%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,23%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	53,73%
Severná Amerika	23,19%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,41%
krajiny BRIC	1,36%
Globálna expozícia	7,15%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	12,45%
EUR	87,55%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,38%
A1-A3	68,46%
Baa1-Baa3	8,16%

Komentár portfólio manažéra

November priniesol na svetové finančné trhy mierny optimizmus a upokojenie investorov v podobe zníženia volatility dôležitých finančných nástrojov. Na celkové dianie a vývoj počas mesiaca vplývali najmä dva hlavné faktory. Po prvé, reportované dobré makroekonomické dáta z US, týkajúce sa najmä zamestnanosti a priemyselnej produkcie, a po druhé, opakované vyjadrenia prezidenta Európskej centrálnej banky. M. Draghiho o tom, že je kedykoľvek pripravený konať a prijať ďalšie opatrenia v boji proti slabému ekonomickému rastu a nízkej inflácii. Z uvedenej situácie ťažili predovšetkým akcie. Americký „index strachu“ – VIX, sa prepadol z októbových maxím nad 26 bodov, pod úroveň 14 bodov v závere novembra. V pluse zakončili mesiac prakticky všetky dôležité európske akciové indexy. Americkým akciovým indexom sa v takýchto podmienkach logicky takisto darilo a indexom DJIA a S&P500 sa podarilo v závere mesiaca dosiahnuť nové historické maximum. Čo sa týka dlhopisových trhov, v novembri poklesli výnosy hlavných amerických aj európskych dlhopisových benchmarkov. Výnosy 10 ročných nemeckých vládnych dlhopisov dokonca dosiahli historicky najnižšie úrovne. Mierny optimizmus na svetových finančných trhoch so sebou v novembri priniesol aj ukľudnenie obchodovania na Eurodólarovom páre, ktorého kurz sa počas mesiaca pohyboval len v úzkom pásme približne 1,24 až 1,255 EUR/USD. Podobná situácia bola aj na zlate, ktorého obchodovanie sa ukončilo na približne rovnakej hodnote (1170/o.z.), kde aj začalo v úvode novembra.



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.