



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. december 2014

Základné informácie o fonde

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

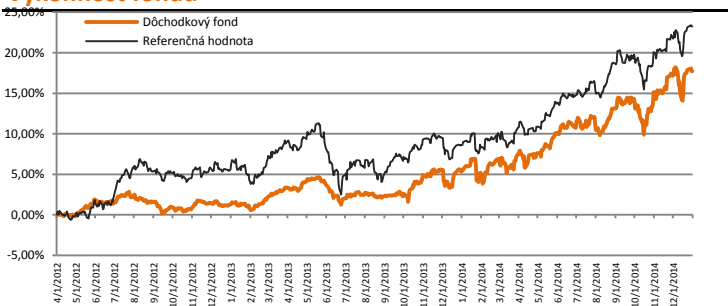
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,043095
Čistá hodnota majetku	808 500 073,29 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,57

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. 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
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,73%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,73%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4,54%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	4,48%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,28%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,19%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,05%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	4,03%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	3,94%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	3,90%
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	3,39%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,88%
LU0490619193	DBX S&P 500 EURO	2,87%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,80%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,80%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,58%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,95%
114727101	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	1,59%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,57%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,37%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,35%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,33%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,22%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,22%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,21%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,18%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,18%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,09%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,04%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,01%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,96%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,77%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,56%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,48%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,46%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,46%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,24%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	11,37%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	19,31%
Akcie a ETFs	64,71%
Podielové listy	3,00%
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%	MXPCI:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	52,63%
Severná Amerika	23,52%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,39%
krajiny BRIC	1,35%
Globálna expozícia	7,19%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	12,68%
EUR	87,32%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,47%
A1-A3	68,43%
Baa1-Baa3	8,10%

Komentár portfólio manažéra

Na konci roka 2014 rezonovali na svetových finančných trhoch najmä témy týkajúce sa prudkého prepadu ruskej národnej meny a svetových cien ropy. Ruský rubel sa približne v polovici decembra začal prepadáť najrýchlejším tempom od finančnej krízy v Rusku v roku 1998. Ceny ropy WTI sa v priebehu mesiaca prepádli až k 50 USD/barel, čo sú hodnoty videné naposledy v roku 2009. Čo sa týka najsledovanejšieho diania na finančných trhoch v USA a Európe, dominovalo mu najmä pokračovanie v prehlbovaní rozdielov medzi ekonomickým vývojom týchto hospodárskych veľmocí. Kým ECB ponechala svoje kľúčové úrokové sadzby a program nákupu dlhopisov na nezmenenej úrovni, americký FED hľadal vďaka pozitívnym makroekonomickým dátam (pokles nezamestnanosti na pozadí ekonomického rastu) správny moment na načasovanie zvýšenia úrokových sadzieb. Z pohľadu Eurozóny sme boli v decembri aj svedkami rastu nervozity investorov v dôsledku skomplikovania situácie okolo Grécka, ktoré čakajú v januári predčasné parlamentné voľby. Z akciových indexov sa výraznejšie darilo iba tým americkým, ktoré svoje minuloročné obchodovanie uzatvárali blízko svojich maxím (americký akciový index DJIA sa v závere roka prvýkrát vo svojej histórii ocitol na 18000 bodmi). Hlavné americké dlhopisy a dlhopisy hlavných krajín Eurozóny zaznamenali pokles výnosov do splatnosti na čele s nemeckými, ktoré dosiahli svoje nové minimum. Pár EUR/USD sa počas mesiaca prepadol z hodnôt v okolí 1,25 až k hodnote 1,2. Zlato ukončilo svoje obchodovanie pod hranicou 1200 USD/o.z.



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.