



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. marec 2015

### Základné informácie o fonde

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

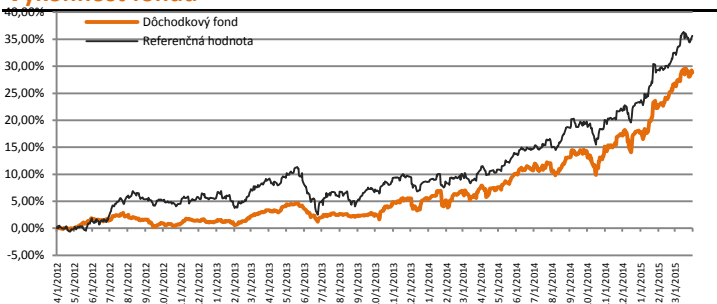
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,047168
Čistá hodnota majetku	902 736 086,89 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,49

### 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



### Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,77%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	4,62%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,50%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,41%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,26%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	4,24%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4,14%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	4,13%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4,12%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,80%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,75%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,63%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,59%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,94%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,90%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,66%
IE00B3ZWK018	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,57%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,54%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,97%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,42%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,41%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,24%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,23%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,23%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,22%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,20%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,09%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,06%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ.EONIA	0,98%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,90%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,86%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,69%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,57%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,46%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,43%
SPFPPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,41%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,25%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	13,52%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	18,19%
Akcie a ETFs	65,55%
Podielové listy	2,73%
Ostatné finančné nástroje	0,00%

### 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%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	51,85%
Severná Amerika	23,25%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,80%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	7,38%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	11,40%
EUR	88,60%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	22,91%
A1-A3	69,20%
Baa1-Baa3	7,90%

### Komentár portfólio manažéra

Najviac vnímaným hýbateľom na finančnom trhu sa v marci stalo kvantitatívne uvoľňovanie zo strany Európskej centrálnej banky, ktorá sa prostredníctvom nakupovania štátnych dlhopisov snaží o podporu ekonomickej aktivity v Európskej únii. Podstatnými sa však stali aj nízke ceny ropy a naďalej klesajúce Euro. Vďaka uvedeným skutočnostiam sme boli v marci svedkami rastu hlavných európskych akciových indexov na nové tohtoročné alebo dokonca historické maximá. Americký FED sa prezentoval vyjadreniami, že dvíhanie úrokových sadzieb bude v USA otázkou ďalšieho vývoja kľúčových indikátorov makroekonomického prostredia, nakoľko prípadné zhoršenie indikátorov či príliš silný dolár, môžu termín oddialiť. Americké akciové indexy končili svoje mesačné obchodovanie v miernom zápore v blízkosti tohtoročných maxim. Na US a najmä EU dlhopisovom trhu bol zaznamenaný pokles výnosov. Výnosy nemeckých štátnych dlhopisov sa prepádli počas mesiaca na nové historické minimá. Euro sa voči doláru prepádlo približne v strede mesiaca na niekoľkoročné minimá pod úroveň 1,05. Nedarilo sa ani zlatu, ktoré atakovalo úroveň 1150 USD/o.z., aby marcové obchodovanie uzatvorilo na podobných hodnotách ako vo februári (1200 USD/o.z.).



**Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**