



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 30. apríl 2015

Základné informácie o fonde

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

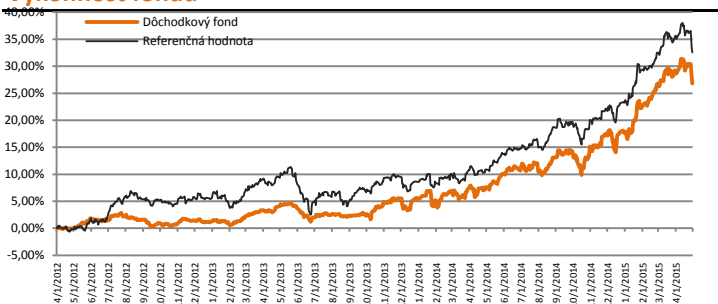
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,046424
Čistá hodnota majetku	894 003 809,57 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,37

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. 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	4,66%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,64%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,44%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,35%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	4,28%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,19%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4,11%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4,11%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	4,05%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,76%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,70%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	3,61%
DE000A0HGZR1	ISHares MSCI World	3,56%
FR0010791004	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 600	2,97%
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	2,91%
IE00B3ZWK18	ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	2,62%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,62%
LU0490619193	DBX S&P 500 EUR	2,58%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,92%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,43%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,35%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,20%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,19%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,19%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,16%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,14%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,10%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,02%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ.EONIA	0,99%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	0,91%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	0,87%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,70%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,56%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,45%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,44%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,42%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,24%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	14,28%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	18,31%
Akcie a ETFs	64,64%
Podielové listy	2,76%
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	51,72%
Severná Amerika	22,73%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,76%
krajiny BRIC	0,00%
Globálna expozícia	7,26%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	10,98%
EUR	89,02%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	22,72%
A1-A3	69,38%
Baa1-Baa3	7,90%

Komentár portfólio manažéra

Vývoj na finančných trhoch v apríli ovplyvnili najmä zmiešané makroekonomické dáta v USA a EÚ. Na vývoj mala takisto vplyv situácia v Grécku, kde sme boli svedkami zdĺhavého procesu hľadania dohody medzi gréckou vládou a veriteľmi ohľadne reformných krokov potrebných na poskytnutie ďalšej pomoci. ECB pokračovala v uvoľnenej menovej politike a nákupe dlhopisov, s cieľom opätovného naštartovania rastu ekonomiky eurozóny a zvyšenia inflácie. Americký FED ponechal svoje kľúčové úrokové sadzby na nezmenenej úrovni, pričom ich zvýšenie naplánoval na jeseň tohto roku (september). Prípadné zvýšenie základných úrokových sadzieb však naďalej podmieňuje stavom makroekonomických indikátorov. Pod vplyvom aprílových udalostí korigovali svoj predchádzajúci rast najmä európske akciové indexy, najvýraznejšie nemecký DAX. Americké akciové indexy sa pohybovali vo veľmi úzkom pásme v blízkosti svojich maxim. Na amerických aj európskych dlhopisových trhoch sme mohli sledovať obrat predchádzajúceho vývoja a výraznejšiu korekciu. Narástli výnosy na všetkých, najmä však dlhších splatnostiach. Zlato sa pohybovalo celý mesiac vo veľmi úzkom pásme v okolí 1200 USD/o.z.. Apríl zastavil dlhodobé posilňovanie USD voči Euru a menový pár EUR/USD sa pod vplyvom zverejneného horšieho ako očakávaného amerického medzročného HDP posilnil koncom mesiaca nad úroveň 1,12.



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.