



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. december 2013

Základné informácie o fonde

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

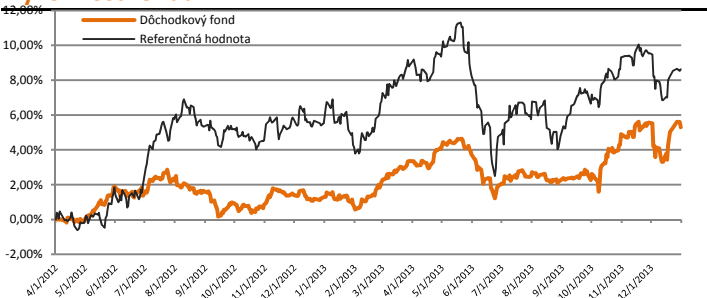
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,03855
Čistá hodnota majetku	660 509 669,58 €
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 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
113685741	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	8,69%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	5,73%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	5,08%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5,03%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	5,00%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,93%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,83%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,81%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4,69%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	4,66%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,50%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,86%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,72%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,66%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,36%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,83%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,78%
137575328	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	1,78%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,59%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,53%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,49%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	1,49%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,39%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,33%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,32%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,29%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,20%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	1,18%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,15%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,09%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,03%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,94%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,59%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,56%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,54%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,46%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,25%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	11,47%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	15,57%
Akcie a ETFs	60,09%
Podielové listy	3,33%
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	51,17%
Severná Amerika	23,00%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,86%
krajiny BRIC	1,53%
Globálna expozícia	7,38%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	21,41%
EUR	78,59%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	29,63%
A1-A3	59,84%
Baa1-Baa3	10,54%

Komentár portfólio manažéra

Posledný mesiac roka 2013 neprinesol na svetové finančné trhy žiadne zásadné zmeny nálad. Tak ako sme písali už v novembrovej mesačnej správe, na konci roka dianie ovplyvňovali najmä pozitívne správy o stave ekonomických indikátorov v Eurozóne a takisto v USA, ktoré naznačujú pre rok 2014 aspoň mierny ekonomický rast. Napriek novembrovému prekvapeniu zo strany ECB vo forme zníženia základnej úrokovej sadzby na historické minimum, bolo na trhu citeľné očakávanie investorov o obmedzení kvantitatívneho uvoľňovania menovej politiky zo strany amerického FEDu. Nebolo preto takmer žiadnym prekvapením, že tesne pred Vianocami - 18. decembra oznámil FED obmedzenie nákupov dlhopisov o 10 miliárd mesačne. Uvedené správy držali americké a nemecké vládne dlhopisy v tesnej blízkosti tohtoročných mínim. Na druhej strane akcie zaznamenali výraznú koncoročnú „rally“. Väčšina ostro sledovaných akciových indexov ukončila svoje obchodovanie v starom roku na absolútnych minuloročných maximách. Nálada na zlate sa veľmi podobala nálade na dlhopisových trhoch. Zlato sa nevzchopilo z minulo-mesačného prepadu a pohybovalo sa prakticky celý mesiac v okolí minuloročných mínim na úrovni 1200 USD/o.z. Menový pár EUR/USD sa pohyboval celý mesiac v úzkom pásme 1,36 až 1,38, rok 2013 uzatváral v blízkosti hodnoty 1,38.