



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. január 2014

Základné informácie o fonde

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

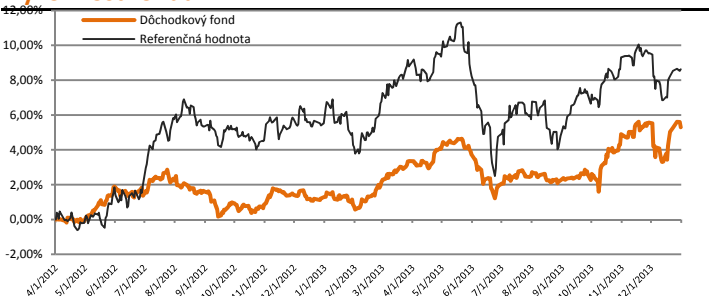
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,038501
Čistá hodnota majetku	665 091 349,25 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,51

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	8,64%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	5,63%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	5,09%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	5,09%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	4,98%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,84%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,74%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,73%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4,60%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	4,57%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,43%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,70%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,65%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,59%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,35%
137575328	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	1,84%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,80%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,78%
SK311000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,57%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,48%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	1,48%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,46%
15547844	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,44%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,33%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,33%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,31%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,20%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,19%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	1,17%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,11%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,10%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,93%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,59%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,56%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,53%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,44%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,25%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	12,31%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	15,49%
Akcie a ETFs	59,33%
Podielové listy	3,31%
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	50,72%
Severná Amerika	22,97%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,70%
krajiny BRIC	1,46%
Globálna expozícia	7,24%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	21,59%
EUR	78,41%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	30,05%
A1-A3	59,42%
Baa1-Baa3	10,53%

Komentár portfólio manažéra

Úvodný mesiac nového roka 2014 (január) sa niesol v znamení korekcií na svetových finančných trhoch. Európska centrálna banka ponechala na svojom zasadnutí kľúčovú úrokovú sadzbu na nezmenenej úrovni 0,25% a guvernér ECB Mario Draghi poukázal na skutočnosť, že tento trend ECB určite neplánuje zmeniť ešte dlhú dobu. Dôležitou udalosťou „za oceánom“ sa stala zmena na najdôležitejšom poste vedenia amerického Federálneho rezervného úradu, kde dlhoročného guvernéra FEDu Bena Bernankeho nahradila prvá žena v histórii – Janet Yellenová. V januári FED opätovne a očakávané znížil objem nákupu dlhopisov o 10 miliárd. Kým koniec roka 2013 výrazne nahrával akciovej „eufórii“, v januári sme boli svedkami prudších korekcií na akciových indexoch naprieč celým svetom. Korekciám sa nevyhli americké, európske a ani ázijské akciové trhy. Opačným smerom sa vybrali dlhopisové trhy, ktoré korigovali výpredaje z konca roka. Decembrový pohyb vo výnosoch korigovali najmä nemecké a americké štátne dlhopisy, výnosy slovenských štátnych dlhopisov poklesli len v malej miere. Zlato, podobne ako dlhopisy, takisto zmiernilo výpredaje z konca roka a pohybovalo sa nad svojimi minimami z roka 2013. Euro dolárový pár nezaznamenal výraznejší pohyb a mesiac január zakončil obchodovanie na hodnote v okolí 1,35. V mesiaci január neboli realizované žiadne významné zmeny v štruktúre majetku fondu.