



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 28. február 2014

### Základné informácie o fonde

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

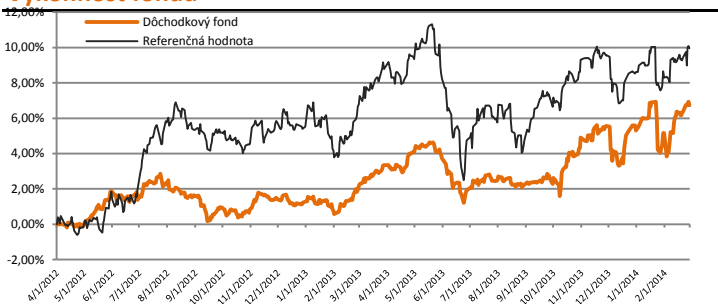
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,039079
Čistá hodnota majetku	680 550 556,81 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,33

### 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. 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
113685741	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	8,50%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	5,61%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	5,12%
DE0001135473	BUNDLANL V. 12/22	5,03%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	4,90%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,89%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,79%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,77%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4,69%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	4,61%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,38%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,66%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,58%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,57%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,36%
108191448	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	1,85%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,78%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,77%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,55%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,45%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	1,44%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,43%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,38%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,30%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,28%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,26%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,16%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,15%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	1,15%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,06%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,06%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,91%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,57%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,55%
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	12,81%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	15,42%
Akcie a ETFs	59,06%
Podielové listy	3,25%
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%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	5,00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	50,62%
Severná Amerika	22,60%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,57%
krajiny BRIC	1,43%
Globálna expozícia	7,25%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	21,17%
EUR	78,83%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	29,90%
A1-A3	59,59%
Baa1-Baa3	10,51%

### Komentár portfólio manažéra

Po neúspešnom začiatku roka 2014 sme boli vo februári svedkami upokojenia na svetových finančných trhoch. V úvode mesiaca bol azda najdôležitejším hýbateľom optimisticky ladený prejav novej šéfy FEDU J. Yellenovovej, ktorá vystúpila vôbec prvý krát pred americkým senátom. Napriek miernym náznakom spomalenia americkej ekonomiky FED zatiaľ nechystá zmeniť postupné znižovanie objemu nákupu dlhopisov. ECB na svojom zasadnutí ponechala opätovne svoje kľúčové sadzby na nezmenenej úrovni. Záver mesiaca priniesol na trhy nervozitu v dôsledku eskalácia napätia na Ukrajine. Situácia na Ukrajine bude podľa nášho názoru jeden z kľúčových hýbateľov v najbližšom období. Európske a americké akciové indexy po turbulentnom januári vymazali prakticky všetky straty a ukončili február v pozitívnych číslach. Dlhopisový trh zaznamenal volatilný a nejednoznačný vývoj, keď začiatkom mesiaca ceny dlhopisov mierne klesali, aby v druhej polovici mesiaca tento vývoj v plnej miere korigovali. Zlato sa obchodovalo v pozitívnom sentimente a vyšplhalo sa z úrovne okolo 1250 na 1350 USD/o.z.. Eurodolarový pár poskočil z úrovne 1,35 na 1,38.



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