



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

S.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. marec 2014

Základné informácie o fonde

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

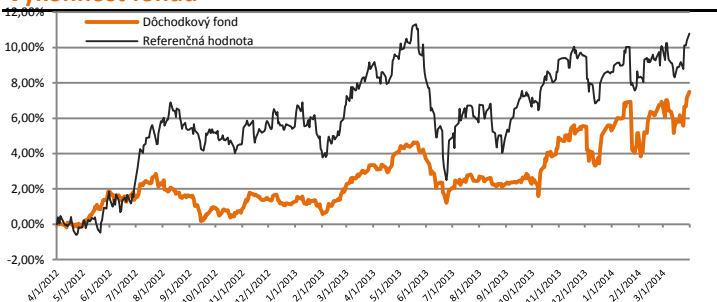
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,039354
Čistá hodnota majetku	690 892 754,86 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,85

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
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	5,60%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	5,05%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4,96%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,93%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,83%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	4,82%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,81%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	4,70%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4,68%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	4,64%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,40%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,63%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,57%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,46%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,28%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,79%
108191448	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	1,76%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,76%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,53%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,47%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,42%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	1,42%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,34%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,28%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,25%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,22%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,15%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	1,13%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,13%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,04%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,03%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,90%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,56%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,54%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,53%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,43%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,24%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	9,98%
Nástroje peňažného trhu	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	21,12%
Akcie a ETFs	63,63%
Podielové listy	3,46%
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	55,10%
Severná Amerika	22,35%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,46%
krajiny BRIC	1,47%
Globálna expozícia	7,19%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	12,33%
EUR	87,67%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	23,30%
A1-A3	68,44%
Baa1-Baa3	8,26%

Komentár portfólio manažéra

Presne tak ako sme predpokladali v minulo-mesačnom komentári, geopolitická situácia na Ukrajine naďalej výrazne ovplyvňovala dianie na svetových finančných trhoch. Príčlenenie Krymu k Ruskej federácii so sebou prinieslo dodatočnú nervozitu investorov, a tým pádom aj zvýšenie volatilitu najdôležitejších finančných inštrumentov. Americká centrálna banka FED na svojom pravidelnom zasadnutí oznámila pokračovanie v znižovaní ekonomických stimulov a nákupu dlhopisov o 10 miliárd USD mesačne. „Novinku“ však priniesla guvernérka FEDu Jannet Yellenová, ktorá vo svojom komentári pripustila skorší termín zvyšovania úrokových sadzieb. Na druhej strane Európska centrálna banka ECB pripustila, že nízka úroveň inflácie je problémom, ktorý je v prípade nutnosti pripravená riešiť aj za cenu použitia nekonvenčných nástrojov monetárnej politiky, teda nulovej či dokonca zápornej úrokovej sadzby. Na uvedené skutočnosti reagovali akciové trhy už spomenutou vyššou volatilitou. Napriek všetkému dianiú však najdôležitejšie akciové indexy uzatvárali mesiac marec blízko svojich tohtoročných maxim. Hlavný dlhopisový trh priniesol istý „rozkol“. Kým výnosy nemeckých dlhopisov a výnosov periférnych krajín poklesli, výnosy amerických naopak „poskočili“. Zlato v úvode mesiaca posilnilo až k úrovniam tesne pod 1400 USD/o.z., no zvyšok mesiaca už iba oslabovalo a dostalo sa až pod hodnotu 1300 USD/o.z.. Eurodólarový pár zaznamenal zmiešané obchodovanie a mesiac ukončil na približne rovnakej úrovni ako vo februári, čiže na 1,38. V mesiaci marec sme portfólio zmiešaného negarantovaného dôchodkového fondu rozšírili o štátny dlhopis Slovenskej republiky ŠD 223D.



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.