



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## ZMIEŠANÝ z.d.f.

Mesačná správa k: 28. marec 2013

### Základné informácie o fonde

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

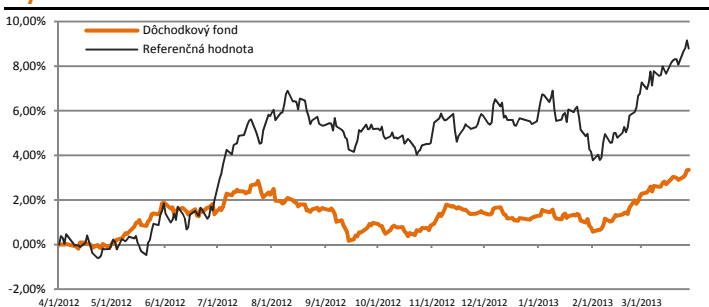
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,037837
Čistá hodnota majetku	379 906 522,93 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	5,60%

### 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 sporiteľa, bez nadmernej expozície voči riziku. 3. Zhradené peňažné prostriedky v dôchodkovom fonde budú investované len do dlhových a akciových investícií s ratingom v investičnom pásme a akciových investícií so zameraním na rast hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

### Výkonnosť fondu



### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	17,80%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	25,90%
Akcie a ETFs	37,61%
Podielové listy	5,53%
Ostatné finančné nástroje	0,00%

### Zloženie referenčnej hodnoty fondu

<i>a. dlhopisová a peňažná časť:</i>		
iBoxx € Overall	25,35%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	26,00%	ISIN GB00B05D1V12
iBoxx ABF Pan-Asia	9,75%	ISIN GB00B06CZ719
iBoxx £ Gilts 15+	3,90%	ISIN DE0005708317
<i>b. akciová časť:</i>		
EURO STOXX50	10,15%	SX5E:IND
S&P500 Index	10,15%	SPX:IND
MSCI Emerging Markets Index	7,00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	1,75%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Index	2,10%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	3,85%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

### Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	2,21%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	2,40%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	2,45%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	2,35%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,12%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	2,45%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	2,09%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	1,29%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,19%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	2,40%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	1,16%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	2,59%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	2,58%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,10%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	0,66%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,71%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	1,16%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	1,29%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	1,38%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,17%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	2,05%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	2,08%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	1,17%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	2,32%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	1,16%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,32%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	1,32%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,14%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,13%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,91%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	8,69%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8,81%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1,06%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,76%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1,01%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1,68%
118903177	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	0,00%

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	53,50%
Severná Amerika	20,72%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	1,38%
krajiny BRIC	1,19%
Globálna expozícia	2,58%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	15,68%
EUR	84,32%

### Komentár portfólio manažera

Azda najdôležitejším hýbateľom na finančných trhoch bola v marci vyhrotená situácia na Cypre. Cyperský parlament zahlasovaním o bankovej dani, ktorá bola podmienkou Európskej únie, Medzinárodného menového fondu a Európskej centrálnej banky k poskytnutiu 10 miliardovej záchranej pomoci, síce katastrofu v bankovom sektore zažehnal, no len za cenu kontroverzného jednorazového zdanenia všetkých vkladov nad 100.000 Eur od domácich aj zahraničných vkladateľov. Cyperská kríza tak priniesla do riešenia krízy v Európe nové otázky a pochybnosti. Pod vplyvom vyhrotenej situácie na Cypre sa spoločná európska mena prepadla voči americkému doláru z približne 1,31 (na začiatku mesiaca) až k hranici približne 1,275 (v závere mesiaca). Negatívne na situáciu zareagovali aj európske akciové indexy, či výnosové krivky problémových krajín Európy. Naopak výnosy zo štátnych dlhopisov najväčšej európskej ekonomiky poklesli.

V mesiaci marec sme do portfólia zmiešaného dôchodkového fondu nakúpili taliansky štátny dlhopis REPUBBLICA ITALIANA (IT0003644769) a zahádzovali sme celú časť portfólia s expozíciou voči mene USD približne na úrovni 1,300 EUR/USD.