



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.d.f.

Mesačná správa k: 30. apríl 2013

Základné informácie o fonde

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

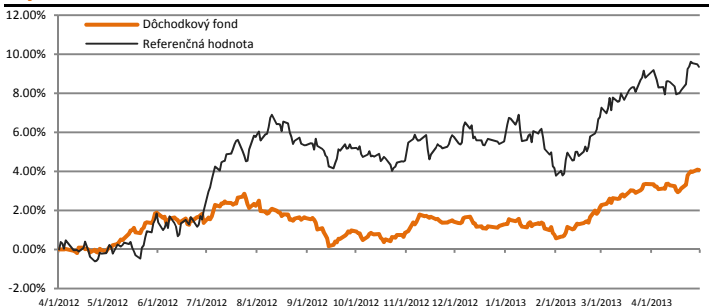
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.0381
Čistá hodnota majetku	385,928,563.29 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	5.60%
Modifikovaná durácia	6.99

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 neľahkých investícií s ratingom v investičnom násme a akciových investícií so zameraním na rast hodnôt majetku v dôchodkovom fonde

Výkonnosť fondu



Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	17.64%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniče)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	25.21%
Akcie a ETFs	36.00%
Podielové listy	5.30%
Ostatné finančné nástroje	0.10%

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%	SXSE: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
118903177	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	14.90%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9.04%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	8.77%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8.74%
52253192	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	3.80%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3.01%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.74%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	2.55%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	2.54%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	2.36%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	2.35%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	2.35%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	2.33%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	2.30%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERC EONIA	2.28%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	2.21%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	2.07%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	2.02%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	2.01%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1.65%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	1.44%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	1.29%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1.28%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	1.27%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	1.27%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	1.19%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	1.19%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1.19%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	1.19%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	1.18%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1.14%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1.05%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1.00%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.69%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	0.65%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0.14%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0.12%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.10%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	53.41%
Severná Amerika	20.18%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	1.44%
krajiny BRIC	1.14%
Globálna expozícia	2.55%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	33.96%
EUR	66.04%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	30.59%
A1-A3	59.22%
Baa1-Baa3	10.19%

Komentár portfólio manažéra

Jednou z najdôležitejších udalostí apríla bolo vyriešenie politického patu v Taliansku, keď taliansky prezident Giorgio Napolitano poveril podpredsedu demokratickej strany PD Enrica Lettu zostavením talianskej vlády. Novému premiérovi sa vládu podarilo zostaviť, na čo okamžite pozitívne reagovali výnosy na nielen talianskych dlhopisoch. Z optimistickej nálady si ukrojilo aj Euro, ktoré sa za mesiac dostalo voči americkému doláru z úrovni okolo 1,28 na približne 1,32 a korigovalo tak predajný tlak z predchádzajúcich mesiacov. Apríl prijal aj akciám. Americké akciové indexy S&P500 a DJIA sa dostali na nové historické maximá. Najväčšiu pozornosť si však získalo zlato, ktoré začiatkom apríla zažilo najhorší denný prepád svojej hodnoty v niekoľkých desaťročiach. Dôvodom boli najmä špekulácie, že niektoré národné centrálné banky môžu začať predávať rezervy na vyrovnanie národných dlhov, umocnené znížením odhadu rastu HDP zo strany Číny. V mesiaci apríl bolo portfólio akciového dôchodkového fondu rozšírené o investície do zlata.