



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## ZMIEŠANÝ z.d.f.

Mesačná správa k: 31. máj 2013

### Základné informácie o fonde

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

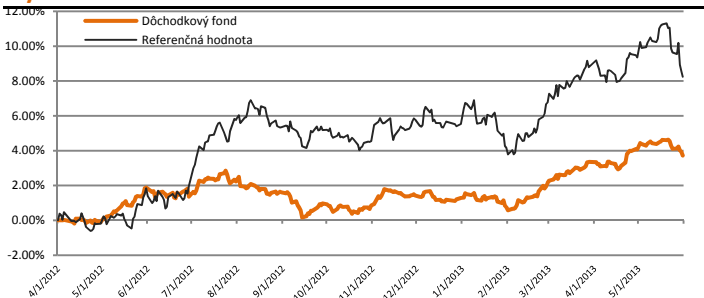
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.037973
Čistá hodnota majetku	387,981,723.61 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	5.60%
Modifikovaná durácia	6.91

### 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
118903177	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	14.81%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	8.89%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	8.82%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8.72%
52253192	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	3.62%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2.95%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.72%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	2.53%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	2.53%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	2.44%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	2.36%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	2.34%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	2.27%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	2.27%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	2.21%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	2.07%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	2.04%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	2.01%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1.99%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1.64%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	1.34%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1.34%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	1.34%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	1.29%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	1.28%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	1.23%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	1.23%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1.22%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	1.22%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	1.21%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1.11%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1.04%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0.99%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.71%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	0.68%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0.14%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0.11%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.10%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	18.24%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	25.07%
Akcie a ETFs	35.85%
Podielové listy	5.26%
Ostatné finančné nástroje	0.09%

### Zloženie referenčnej hodnoty fondu

a. dlhopisová a peňažná časť:		
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
b. akciová časť:		
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

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	53.27%
Severná Amerika	20.12%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	1.34%
Krajiny BRIC	1.11%
Globálna expozícia	2.57%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	33.43%
EUR	66.57%

### Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	30.02%
A1-A3	59.92%
Baa1-Baa3	10.06%

### Komentár portfólio manažéra

Mesiac máj bol bohatý na makroekonomické udalosti, ktoré do značnej miery ovplyvnili vývoj finančných nástrojov. Asi tou najhlavnejšou zo začiatku mesiaca bolo zníženie kľúčových úrokových sadzieb ECB o 25 bázických bodov, na čo reagovali akciové trhy rastom a ceny dlhopisov s vysokým ratingom poklesom. Celý mesiac boli akcie v rastovom trende, pričom akciové indexy DAX30, DJIA30 a S&P500 dosahovali svoje historické maximá. Tento pozitívny vývoj zabrzdiť až zasadnutie FOMC a vyhlásenie o možnom ukončení uvoľnenej monetárnej politiky FEDu. Tento fakt naštartoval výpredaj na akciových trhoch v poslednom týždni mesiaca, avšak akciové indexy ukončili mesiac máj v zelených číslach.

Menový pár EUR/USD v mesiaci nezaznamenal aj napriek očakávanej zmene monetárnej politiky FEDu výraznejšie zmeny, pričom sa pohyboval okolo svojej úrovne 1.30.

V mesiaci máj sme v štruktúre portfólia dôchodkového fondu nere realizovali výraznejšie zmeny aj v dôsledku pripravovanej zmeny investičnej stratégie dôchodkového fondu od druhej polovice roku 2013.