



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.d.f.

Mesačná správa k: 28. jún 2013

Základné informácie o fonde

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

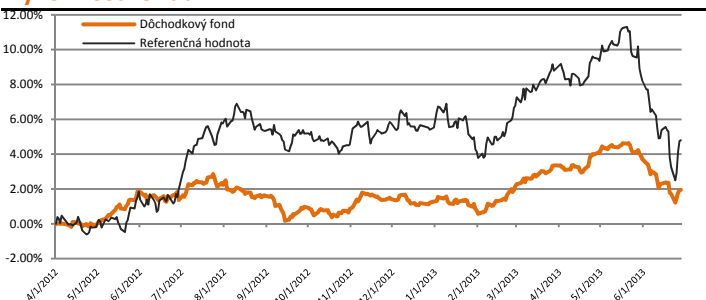
Aktuálne údaje o fonde

| | |
|---------------------------------------|------------------|
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky | 0.037324 |
| Čistá hodnota majetku | 384,688,862.44 € |
| Odplata za správu (p.a.) | 0.30% |
| Odplata za zhodnotenie majetku | 5.60% |
| Modifikovaná durácia | 6.88 |

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



Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

| | |
|---|--------|
| Bežné účty, termínované vklady a úvery | 18.84% |
| Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční | 0.00% |
| Dlhopisy a dlhové cenné papiere | 24.78% |
| Akcie a ETFs | 35.61% |
| Podielové listy | 5.32% |
| Ostatné finančné nástroje | 0.08% |

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 |
|--------------|--|--------|
| 124171164 | EUROPEAN MONETARY UNION EURO | 9.47% |
| DE0001135473 | BUNDANL. V. 12/22 | 5.50% |
| SK4120008301 | Štátny dlhopis ŠD 219 C | 5.49% |
| SK4120007543 | Štátny dlhopis ŠD 216 G | 5.41% |
| 95369180 | MINI SIZED NY GOLD FUTURES | 2.03% |
| IT0003644769 | REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR | 1.85% |
| SK3110000146 | TAM - Euro dlhopisový plus fond | 1.72% |
| FR0010510800 | Lyxor ETF EURO Cash EONIA | 1.62% |
| FR0010718841 | AMUNDI ETF EONIA | 1.62% |
| DE000A0YBR61 | iShares S&P 500 (Acc) | 1.52% |
| 70363044 | VANGUARD SHORT-TERM GOV BD | 1.51% |
| 42454555 | ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR | 1.47% |
| LU0378437684 | COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA | 1.45% |
| 15547844 | ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR | 1.41% |
| 42454568 | ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR | 1.37% |
| LU0290358497 | DB X-TR II EONIA | 1.28% |
| LU0328474472 | DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN | 1.28% |
| 15547841 | ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR | 1.27% |
| 102436165 | ISHARES TREASURY BOND FUND | 1.25% |
| VUBAMPEF | Privátny Eurový fond | 1.05% |
| LU0274209740 | db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF | 0.89% |
| LU0496786574 | Lyxor ETF S&P 500 | 0.84% |
| LU0490618542 | db x-trackers S&P 500 ETF | 0.83% |
| LU0274208692 | db x-trackers MSCI World TRN Index ETF | 0.80% |
| DE000A0HGZR1 | iShares MSCI World | 0.79% |
| LU0378434079 | COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I | 0.74% |
| FR0007054358 | LYXOR ETF EURO STOXX 50 | 0.74% |
| LU0380865021 | DBX-TRACKERS EURO STXX 50 | 0.74% |
| LU0274211217 | db x-trackers EURO STOXX 50 ETF | 0.74% |
| IE0008471009 | ISHARES EURO STOXX 50 | 0.73% |
| CSOBP | ČSOB Privátny o.p.f. | 0.66% |
| DE000A0HGZT7 | ISHARES MSCI EMERGING MKTS | 0.66% |
| SPFPT | SPORO Privátny fond peňažného trhu | 0.63% |
| IB82758 | SPDR S&P 500 ETF TRUST | 0.44% |
| IB7116604 | POWERSHARES QQQ NASDAQ 100 | 0.42% |
| US4642876555 | ISHARES RUSSELL 2000 | 0.09% |
| 45540692 | SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE | 0.07% |
| IB12657793 | SPDR DJIA TRUST | 0.07% |

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

| | |
|--------------------|--------|
| Európa | 33.24% |
| Severná Amerika | 12.57% |
| Juhovýchodná Ázia | 0.00% |
| Japonsko | 0.89% |
| krajiny BRIC | 0.66% |
| Globálna expozícia | 1.60% |

Menová expozícia (menové riziko)

| | |
|-----|--------|
| USD | 20.87% |
| EUR | 79.13% |

Rating dlhopisových investícií

| | |
|-----------|--------|
| Aaa-Aa3 | 30.14% |
| A1-A3 | 59.71% |
| Baa1-Baa3 | 10.15% |

Komentár portfólio manažéra

Mesiac jún sa niesol v znamení korekcií a výpredajov na úrovni všetkých skupín aktív. Výpredaje boli spôsobené vyjadrením šéfa amerického FEDu Bena Bernankeho o zmene v smerovaní monetárnej politiky a postupnom ukončovaní doterajšieho kvantitatívneho uvoľňovania. Narozdiel od USA šéf Európskej centrálnej banky Mario Draghi potvrdil doterajšie nastavenie monetárnej politiky a ďalšie stimuly na podporu ekonomiky. Aj napriek tejto opačnej rétorike si za celý mesiac zapísali najvýznamnejšie akciové indexy mínusové zhodnotenie. Podobne ako akcie dopadla aj väčšina štátnych dlhopisov, ktorým narástli výnosy do splatnosti. Na vyjadrenia B. Bernankeho zareagoval aj menový pár EUR/USD, ktorý sa do zasadnutia FEDu pohyboval na úrovni približne 1,34, no následne sa prudko prepadol a mesiac zakončil približne na 1,30. Výrazným pohybom nadol zareagovalo aj zlato, ktoré síce mesiac jún odštartovalo na hranici približne 1400 USD/oz (oz = trojská unca) no jeho hodnota sa postupne prepadla až pod hodnotu 1200 USD/oz. V mesiaci jún sme nerealizovali žiadne zmeny v štruktúre portfólia zmiešaného negarantovaného dôchodkového fondu.