



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.d.f.

Mesačná správa k: 31. júl 2013

Základné informácie o fonde

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

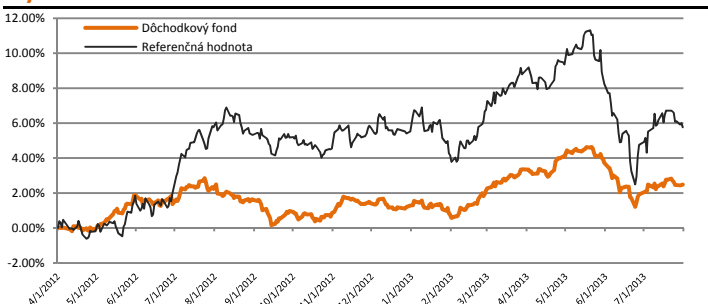
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.037519
Čistá hodnota majetku	616,482,493.49 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0.00%
Modifikovaná durácia	6.74

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
124171164	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	9.35%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	5.46%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5.42%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	5.40%
95369180	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	2.11%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1.84%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1.70%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1.59%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	1.59%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	1.55%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1.45%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1.43%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1.43%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1.36%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1.30%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1.27%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	1.27%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1.21%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1.20%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1.04%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	0.86%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	0.85%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0.84%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0.81%
DE000A0HGZRI	iShares MSCI World	0.81%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	0.78%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	0.78%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	0.76%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	0.75%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	0.75%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0.65%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	0.64%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0.62%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.45%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	0.43%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0.09%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0.07%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.07%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	45.87%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	16.55%
Akcie a ETFs	23.69%
Podielové listy	3.53%
Ostatné finančné nástroje	0.06%

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%	SX5E: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%	MXPJ:IND
MSCI World Index	5.00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	33.10%
Severná Amerika	12.30%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	0.86%
Krajiny BRIC	0.64%
Globálna expozícia	1.62%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	20.52%
EUR	79.48%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	30.12%
A1-A3	59.74%
Baa1-Baa3	10.14%

Komentár portfólio manažéra

Mesiac júl priniesol na finančné trhy uvoľnenie a zastavil tak výpredaj z júna. Európska centrálna banka ponechala svoju kľúčovú úrokovú sadzbu na nezmenenej úrovni. V júli sme boli takisto svedkami náznakov zlepšujúcej sa ekonomickej kondície krajín EMU. O zmenu smerovania akciových a dlhopisových trhov sa však opäť postaral najmä šéf amerického FEDu Ben Bernanke, ktorý zmiernil svoje predchádzajúce vyjadrenia o postupnom ukončovaní doterajšieho kvantitatívneho uvoľňovania tým, že ho podmienil stavom ekonomiky a zlepšením makroekonomických indikátorov. Najmä vďaka takto zmenenej rétorike sa akciové indexy vo svete vydali opäť smerom nahor. Americké akciové indexy DJIA a S&P zatvárali mesiac v blízkosti nových historických maxim. Z uvedenej situácie ťažili takisto dlhopisy, aj keď nie tak výrazne ako akcie. Mierne oslabili výnosy nemeckých aj amerických štátnych dlhopisov. Výnosy slovenských dlhopisov poklesli len minimálne a ostali prakticky nezmenené. Menový pár EUR/USD sa nachádza už viac ako 5 mesiacov v úzkom a volatílnom pásme. V júli korigovalo Euro svoj prepád voči Americkému doláru a po odtestovaní hranice 1,28 posilnilo na úroveň približne 1,33. Z pozitívnej nálady na finančnom trhu si svoj diel ukrojilo aj zlato, ktoré po výraznom prepade svojej hodnoty v júni posilnilo k 1300 USD/o.z. (o.z. = trojská unca).