



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.d.f.

Mesačná správa k: 30. august 2013

Základné informácie o fonde

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

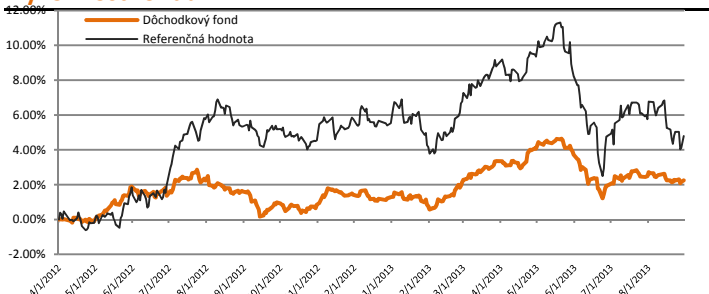
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.037433
Čistá hodnota majetku	620,377,000.19 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0.00%
Modifikovaná durácia	6.56

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	9.26%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	5.36%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5.36%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	5.31%
95369180	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	2.27%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1.82%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1.68%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1.58%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	1.58%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	1.50%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1.45%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1.42%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1.41%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1.33%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1.29%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1.26%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	1.26%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1.20%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1.18%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1.03%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	0.83%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	0.82%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	0.82%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	0.80%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	0.78%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	0.76%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	0.76%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	0.74%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	0.74%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	0.73%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0.65%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	0.62%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0.62%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.44%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	0.43%
US6462876555	ISHARES RUSSELL 2000	0.09%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0.07%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	46.42%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	16.33%
Akcie a ETFs	23.31%
Podielové listy	3.50%
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%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	5.00%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	32.65%
Severná Amerika	12.09%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	0.83%
krajiny BRIC	0.62%
Globálna expozícia	1.58%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	20.49%
EUR	79.51%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	30.04%
A1-A3	59.76%
Baa1-Baa3	10.21%

Komentár portfólio manažera

Ani makroekonomické dáta potvrdzujúce ekonomické oživenie v USA a Európe nedokázali zvrátiť výpredaje na akciových a dlhopisových trhoch, ktoré začali ihneď na začiatku augusta. Pozornosť investorov sa rovnako ako v júli sústredila najmä na vyjadrenia šéfa amerického FEDu Bena Bernankeho o možnom redukovaní nákupov dlhopisov ako aj šéfa ECB Mária Draghiho o súčasnom a plánovanom nastavení monetárnej politiky. Napriek pozitívnym očakávaniam FEDu a ECB týkajúcich sa zlepšujúcich makroekonomických indikátorov a ponechaniu kľúčových úrokových sadzieb na nezmenenej úrovni sa akciové trhy nevyhli výpredajnému tlaku. Novým hýbateľom na scéne sa totiž stala neistota z hrozby vojnového konfliktu a možnej vojenskej intervencie USA a spojencov (Veľká Británia a Francúzsko) v Sýrii. Je možné očakávať, že pokiaľ sa situácia v Sýrii aspoň čiastočne nevyrieši, akciové trhy čaká najbližšie obdobie zvýšenej volatilita. Mesiac august však neprial ani dlhopisovým trhom. Výnosy do splatnosti narástli ako u amerických tak aj u nemeckých dlhopisov a korekcia neobišla ani slovenské dlhopisy. Azda jediným finančným nástrojom, ktorému mesiac august prial, bolo zlato, ktoré narástlo z úrovni pod 1300 USD/o.z. nad hodnotu 1400 USD/o.z. Menový pár EUR/USD sa celý mesiac obchodoval v úzkom pásme približne medzi úrovňami 1,32 až 1,34.