



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.d.f.

Mesačná správa k: 30. september 2013

Základné informácie o fonde

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

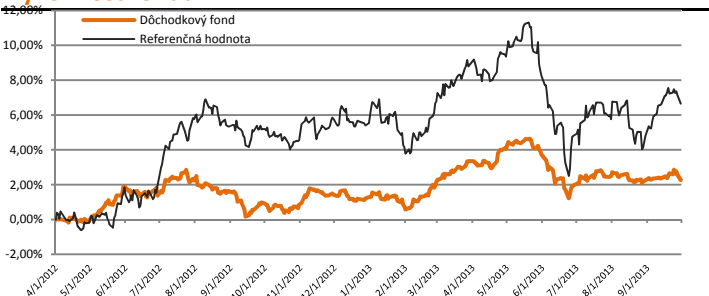
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,037441
Čistá hodnota majetku	625 813 709,60 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,49

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	9,58%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	16,33%
Akcie a ETFs	60,44%
Podielové listy	3,48%
Ostatné finančné nástroje	0,06%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

<i>a. dlhopisová a peňažná časť:</i>		
iBoxx € Overall	20,00%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	20,00%	ISIN GB00B05D1V12
12M swap EUR currency	10,00%	EUSWE1:IND
<i>b. akciová časť:</i>		
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

Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
108917029	EUROPEAN MONETARY UNION EURO	9,19%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	5,59%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	5,37%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5,33%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	5,28%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,91%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,81%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	4,79%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4,69%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	4,66%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,42%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	4,07%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,72%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,67%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,27%
130475814	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	2,05%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,81%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,79%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,67%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,63%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,57%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	1,57%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,52%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,41%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	1,41%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,38%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,26%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,25%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	1,25%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,17%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,15%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1,02%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,65%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,61%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,53%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,45%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,25%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,07%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	52,66%
Severná Amerika	23,26%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	4,07%
krajiny BRIC	1,63%
Globálna expozícia	7,39%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	22,70%
EUR	77,30%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	30,19%
A1-A3	59,62%
Baa1-Baa3	10,19%

Komentár portfólio manažéra

September priniesol z pohľadu geopolitiky na trhy veľmi dôležité zníženie napätia v Sýrii. Vyostrenú situáciu upokojili rokovania šéfov ministerstiev zahraničia USA a Ruska, ktoré viedli k spoločnej dohode pri riešení sýrskej otázky. Obe strany sa dohodli na nevyhnutnom spoločnom politickom postupe a vzdali sa myšlienky vojenského zásahu. Na rokovaníach sa dohodli o vývoze chemických zbraní zo Sýrie alebo ich likvidácii do polovice roka 2014. O prekvapenie sa na finančných trhoch postaral americký FED, ktorý napriek očakávanej redukcii nákupu dlhopisov k tomuto kroku nakoniec nepristúpil a ponechal svoj pravidelný mesačný plán nákupu dlhopisov v nezmenenom objeme 85 miliárd USD. Po týchto správach sa väčšina ostro sledovaných akciových indexov vydala na svoje nové tohtoročné maximá. Nadšenie však akciovým trhom nevydržalo dlho a po zvyšok septembra klesali na svojej hodnote. Na trh totižto prenikli správy, že redukcie nákupu dlhopisov sú skutočne témou aktuálnou a ich ohlásenie je len otázku najbližších zasadnutí amerického FEDu. Kým na akciových indexoch sme boli v septembri svedkami rastov do približne prvej polovice mesiaca a výpredajov (korekcie) v druhej polovici mesiaca, dlhopisové trhy zaznamenali úplne opačný vývoj. Výnosy do splatnosti amerických a nemeckých štátnych dlhopisov testovali približne v polovici minulého mesiaca svoje nové tohtoročné maximá, aby v druhej polovici mesiaca vývoj korigovali a svoje výnosy do splatnosti znížili. Menový pár EUR/USD opustil svoje úzke obchodné rozpätie z augusta a prakticky celý predchádzajúci mesiac posilňoval z úrovni približne 1,32 na 1,36. Zlato predviedlo v septembri takmer reverzný pohyb oproti augustu a pokleslo z úrovne približne 1400 na 1300 USD/o.z..