



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 31. október 2013

### Základné informácie o fonde

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

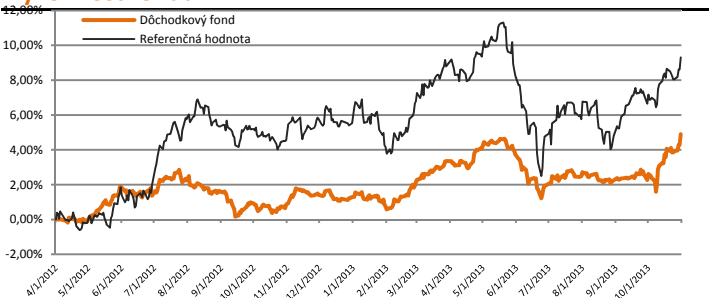
### Aktuálne údaje o fonde

|                                       |                  |
|---------------------------------------|------------------|
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky | 0,038403         |
| Čistá hodnota majetku                 | 647 297 263,42 € |
| 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 |
|--------------|--|--------|
| 108917029    | EUROPEAN MONETARY UNION EURO                 | 8,89%  |
| DE000A0YBR61 | iShares S&P 500 (Acc)                        | 5,63%  |
| DE0001135473 | BUNDANL. V. 12/22                            | 5,24%  |
| SK4120007543 | Štátny dlhopis ŠD 216 G                      | 5,17%  |
| SK4120008301 | Štátny dlhopis ŠD 219 C                      | 5,13%  |
| LU0380865021 | DBX-TRACKERS EURO STXX 50                    | 5,02%  |
| LU0378434079 | COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I                 | 4,92%  |
| LU0274211217 | db x-trackers EURO STXX 50 ETF               | 4,90%  |
| FR0007054358 | LYXOR ETF EURO STXX 50                       | 4,81%  |
| IE0008471009 | ISHARES EURO STXX 50                         | 4,76%  |
| LU0496786574 | Lyxor ETF S&P 500                            | 4,45%  |
| LU0274209740 | db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF       | 3,91%  |
| LU0274208692 | db x-trackers MSCI World TRN Index ETF       | 3,72%  |
| DE000A0HGZR1 | iShares MSCI World                           | 3,68%  |
| IB7116604    | POWERSHARES QQQ NASDAQ 100                   | 2,30%  |
| 98358274     | MINI SIZED NY GOLD FUTURES                   | 2,02%  |
| LU0490618542 | db x-trackers S&P 500 ETF                    | 1,80%  |
| IT0003644769 | REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR | 1,79%  |
| DE000A0HGZT7 | ISHARES MSCI EMERGING MKTS                   | 1,64%  |
| SK3110000146 | TAM - Euro dlhopisový plus fond              | 1,62%  |
| FR0010510800 | Lyxor ETF EURO Cash EONIA                    | 1,52%  |
| FR0010718841 | AMUNDI ETF EONIA                             | 1,52%  |
| 15547844     | ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR                   | 1,47%  |
| LU0378437684 | COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA                   | 1,36%  |
| 70363044     | VANGUARD SHORT-TERM GOV BD                   | 1,36%  |
| 42454555     | ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR                    | 1,34%  |
| 42454568     | ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR                  | 1,22%  |
| LU0328474472 | DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN                 | 1,21%  |
| LU0290358497 | DB X-TR II EONIA                             | 1,20%  |
| 102436165    | ISHARES TREASURY BOND FUND                   | 1,13%  |
| 15547841     | ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR                 | 1,12%  |
| VUBAMPEF     | Privátny Eurový fond                         | 0,95%  |
| CSOBP        | ČSOB Privátny o.p.f.                         | 0,60%  |
| SPFPT        | SPORO Privátny fond peňažného trhu           | 0,57%  |
| IB82758      | SPDR S&P 500 ETF TRUST                       | 0,54%  |
| IB12657793   | SPDR DJIA TRUST                              | 0,44%  |
| US4642876555 | ISHARES RUSSELL 2000                         | 0,25%  |
| 45540692     | SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE                 | 0,07%  |

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

|  |        |
|--|--------|
| Bežné účty, termínované vklady a úvery       | 10,09% |
| Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční) | 0,00%  |
| Dlhopisy a dlhové cenné papiere              | 15,86% |
| Akcie a ETFs                                 | 60,76% |
| Podielové listy                              | 3,39%  |
| Ostatné finančné nástroje                    | 0,05%  |

### 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             | 52,31% |
| Severná Amerika    | 23,11% |
| Juhovýchodná Ázia  | 0,00%  |
| Japonsko           | 3,91%  |
| krajiny BRIC       | 1,64%  |
| Globálna expozícia | 7,40%  |

### Menová expozícia (menové riziko)

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 22,13% |
| EUR | 77,87% |

### Rating dlhopisových investícií

|           |        |
|-----------|--------|
| Aaa-Aa3   | 30,22% |
| A1-A3     | 59,45% |
| Baa1-Baa3 | 10,33% |

### Komentár portfólio manažera

V úvode mesiaca október bola federálna vláda USA nútená prikrôčiť k tzv. „shuttdownu“, t.j. k zastaveniu financovania vlastných výdavkov, čo v praxi viedlo k uzavretiu niektorých dôležitých federálnych úradov. Podľa médií sa tak približne 800 tisíc federálnych zamestnancov ocitlo nútené na neplatenú dovolenku. Situácia nastala potom ako sa prezident Barack Obama odmietol podriaďovať požiadavkám republikánov ohľadom zdravotníckej reformy. USA sa tak fakticky dostalo do platobnej neschopnosti prvýkrát po 17 rokoch. Spočiatku na uvedenú situáciu trhy takmer vôbec nereagovali vo viere, že uvedená patová situácia sa rýchlo vyrieši. Neistota sa však začala zvyšovať s príchodom 17. októbra, dokedy mali USA čas na navýšenie svojho dlhového stropu. V prípade nenavýšenia by svet opäť čelil novej finančnej kríze, ktorá by podľa mnohých analytikov nabrala ešte väčšie rozmery ako v roku 2009. Peňažné, dlhopisové a aj akciové trhy nielen v USA, ale prakticky všetky svetové, sa prakticky celý mesiac riadili len na základe informácií o približujúcom sa dni „D“. Dva, tri dni pred uvedeným dátumom, sa nakumulovaná nervozita prejavila ich spoločným poklesom a výrazným nárastom výnosov amerických T-notes, ktoré dosiahli najvyššie úrovne od roku 2008. Špekulácie o tzv. účtovnom bankrote USA odvrátilo až očakávané ohlásenie navýšenia dlhového stropu prakticky v „hodine dvanásť“ (17.10.2013). Uvoľnenie neistoty a napätia so sebou ihneď prinieslo rast cien na akciových, dlhopisových a aj peňažných trhoch a pozitívny trend zostal prakticky do záveru mesiaca.