



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.n.d.f.

Mesačná správa k: 29. november 2013

Základné informácie o fonde

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

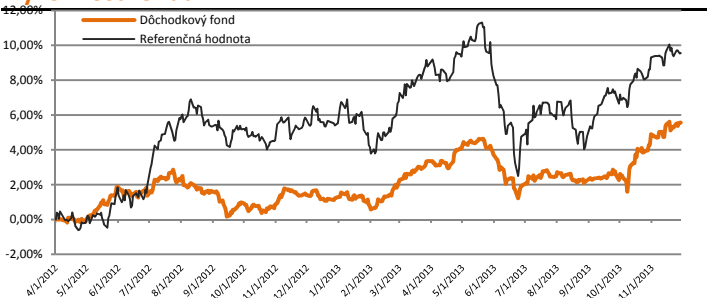
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,038645
Čistá hodnota majetku	656 701 384,43 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	0,00%
Modifikovaná durácia	6,46

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	8,75%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	5,71%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	5,14%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	5,12%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5,08%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	4,99%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	4,89%
LU0274211217	db x-trackers EURO STXX 50 ETF	4,87%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STXX 50	4,78%
IE0008471009	ISHARES EURO STXX 50	4,73%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	4,51%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	3,90%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	3,74%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	3,67%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	2,34%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,83%
133799276	MINI SIZED NY GOLD FUTURES	1,82%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	1,78%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,60%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,60%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	1,50%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	1,50%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	1,44%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ EONIA	1,34%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	1,34%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	1,32%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	1,20%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	1,19%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	1,18%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	1,11%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	1,07%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	0,94%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	0,59%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	0,57%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,54%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,45%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,25%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	10,66%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	15,73%
Akcie a ETFs	60,63%
Podielové listy	3,35%
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	51,80%
Severná Amerika	23,15%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	3,90%
krajiny BRIC	1,60%
Globálna expozícia	7,41%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	21,68%
EUR	78,32%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	30,01%
A1-A3	59,61%
Baa1-Baa3	10,38%

Komentár portfólio manažera

Úvod mesiaca november priniesol na finančné trhy veľké prekvapenie v podobe zníženia základnej úrokovej sadzby zo strany Európskej centrálnej banky (ECB) z 0,5% na 0,25% (nové historické minimum). Tento krok bol tržmi neočakávaný, a to najmä v dôsledku množiacich sa ekonomických správ v minulých mesiacoch, ktoré nasvedčovali postupnému oživovaniu ekonomického prostredia v Eurozóne. Predstavitelia ECB zdôvodnili tento krok poklesom inflácie. Nálada na finančných trhoch bola citelne zmiešaná, nakoľko zo strany Amerického FED-u investori očakávajú v dohľadnej dobe pravý opak - postupné sprísňovanie monetárnej politiky. Dlhopisové trhy na pozadí týchto okolností zamierili nadol, na druhej strane z tejto situácie vyťažili akcie. Akciovým indexom sa podarilo v novembri dosiahnuť nové tohtoročné maximá, niektorým dokonca nové historické maximá. Rovnako ako dlhopisom sa v tomto mesiaci nedarilo ani zlatu, ktoré podľahlo postupnému predajnému tlaku a presunulo sa tak blízko k svojim tohtoročným minimám na úrovni približne 1200 USD/o.z.. Menový pár EUR/USD sa pohyboval celý mesiac v úzkom pásme medzi úrovňami 1,33 až 1,36.