



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## ZMIEŠANÝ z.d.f.

Mesačná správa k: 31. júl 2012

### Základné informácie o fonde

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

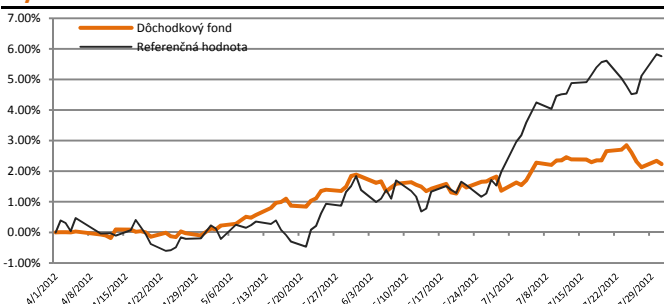
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.037428
Čistá hodnota majetku	344,335,168.70 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	5.60%

### 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 sporiteľa, bez nadmernej expozície voči riziku. 3. Zhrmaždené 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
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	2.85%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	2.85%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	2.83%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	2.82%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	2.82%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	2.82%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	2.82%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	2.81%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	2.81%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	2.80%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	2.56%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	2.43%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	2.27%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	2.25%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	0.72%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.71%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0.14%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.11%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	60.58%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0.00%
Akcie a ETFs	39.41%
Podielové listy	0.00%
Ostatné finančné nástroje	0.00%

### Zloženie referenčnej hodnoty fondu

a. dlhopisová a peňažná časť:		
iBoxx € Overall	25.35%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	26.00%	ISIN GB00B05D1V12
iBoxx ABF Pan-Asia	9.75%	ISIN GB00B06CZ719
iBoxx € Gilts 15+	3.90%	ISIN DE0005708317
b. akciová časť:		
EURO STOXX50	10.15%	SX5E:IND
S&P500 Index	10.15%	SPX:IND
MSCI Emerging Markets Index	7.00%	MXEF:IND
MSCI Japan Index	1.75%	MXJP:IND
MSCI Pacific Ex. Japan Index	2.10%	MXPCJ:IND
MSCI World Index	3.85%	MXWO:IND

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	12.78%
Severná Amerika	26.63%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	0.00%
krajiny BRIC	0.00%
Globálna expozícia	0.00%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	26.63%
EUR	73.37%

### Komentár portfólio manažéra

V mesiaci júl sme pokračovali v realizovaní nastavenej investičnej stratégie zmiešaného dôchodkového fondu a naplňaní portfólia. Z pohľadu štruktúry portfólia fondu nastali výraznejšie zmeny záverom mesiaca, kedy sme na základe signalizovania investičnej stratégie realizovali rebalancovanie portfólia. Uskutočnili sme výpredaj väčšiny akciových zameraných ETF a zo získanej hodnoty sme realizovali nákup amerických a európskych ETF zameraných na dlhopisy a peňažný trh. Výkonnosť fondu v minulom mesiaci pozitívne ovplyvňoval aj pokles hodnoty Eura voči americkému doláru.

Výkonnosť finančných nástrojov a dianie na finančných trhoch ovplyvňovala najmä situácia v Európe. Centrom pozornosti investorov bol najmä vývoj v Španielsku, kde výnosy španielskych štátnych dlhopisov niekoľkokrát prekročili rizikovú hranicu 7%. Na začiatku mesiaca Európska centrálna banka pristúpila k zníženiu základnej úrokovej sadzby o 25 bázických bodov na jej historické minimum 0,75%, čo v kombinácii s nervozitou spôsobenou vývojom v Španielsku vytvorilo výrazný tlak na Euro. To sa oproti americkému doláru prepadlo až na trojročné minimum v okolí psychologickéj hranice 1,200000 EUR/USD, čo pozitívne vplývalo na časť štruktúry portfólia denominovaného v USD.



**Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**