



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.d.f.

Mesačná správa k: 31. august 2012

Základné informácie o fonde

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

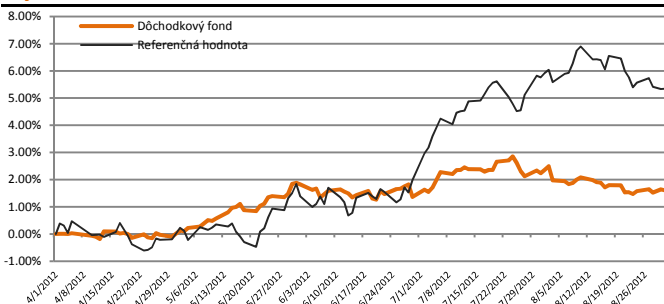
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.037198
Čistá hodnota majetku	349,807,541.11 €
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. Zhromaždené 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	2.81%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	2.81%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	2.72%
77763094	SCHWAB SHORT-TERM US TREAS	2.72%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	2.72%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	2.71%
15547851	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	2.71%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	2.70%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	2.69%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	2.65%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ EONIA	2.52%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	2.34%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	2.23%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	2.20%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	0.72%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.70%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0.14%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.10%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	61.81%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	0.00%
Akcie a ETFs	38.19%
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	12.56%
Severná Amerika	25.62%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	0.00%
krajiny BRIC	0.00%
Globálna expozícia	0.00%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	25.62%
EUR	74.38%

Komentár portfólio manažéra

V mesiaci august sme pokračovali v realizovaní nastavenej investičnej stratégie zmiešaného dôchodkového fondu. Z pohľadu štruktúry portfólia fondu v auguste nenastali žiadne zmeny. Väčšie nákupy dlhopisov aj akciových investícií do zmiešaného dôchodkového fondu plánujeme až v septembri, presnejšie začiatkom septembra, kedy sa očakáva pre trhy kľúčová tlačová konferencia Európskej centrálnej banky, na ktorej má jej šéf Mario Draghi predstaviť svoj plán na pomoc či záchranu Eura. Na rozdiel od predchádzajúceho mesiaca, vývoj eurodólarového páru pôsobil v tomto mesiaci na výkonnosť zmiešaného dôchodkového fondu negatívne.

Výkonnosť finančných nástrojov a dianie na finančných trhoch ovplyvňovali v auguste najmä očakávania investorov v zásadne kroky Európskej centrálnej banky a amerického FEDu. Od ECB sa očakávalo, že v septembri pristúpi k vykupovaniu dlhopisov problémových krajín, najmä Talianska a Španielska. Od FEDu sa zas očakávalo ďalšie monetárne uvoľňovanie. Pozitívne očakávania a optimizmus tlačil nahor najmä európske akciové indexy a Euro, ktoré v uplynulom mesiaci voči svojmu hlavnému rivalovi (doláru) posilnili.



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.