



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.d.f.

Mesačná správa k: 28. september 2012

Základné informácie o fonde

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

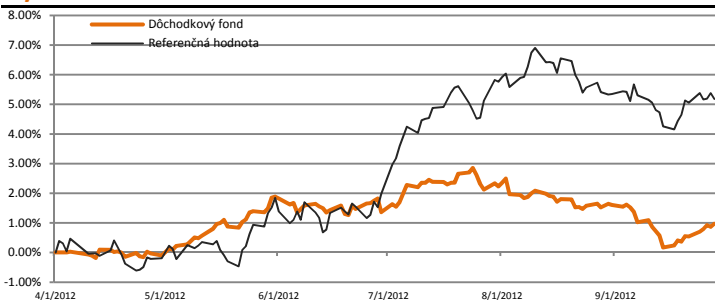
Aktuálne údaje o fonde

| | |
|---------------------------------------|------------------|
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky | 0.036967 |
| Čistá hodnota majetku | 351,043,013.28 € |
| 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 sporiťela, bez nadmernej expozície voči riziku. 3. Zhradené peňažné prostriedky v dôchodkovom fonde budú investované len do dlhopisových a neľahkých investícií s ratingom v investičnom násme 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 | 41.78% |
| Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky) | 0.00% |
| Dlhopisy a dlhové cenné papiere | 13.95% |
| Akcie a ETFs | 37.39% |
| Podielové listy | 6.86% |
| 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% | SXSE: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

Finančné nástroje v portfóliu fondu

| ISIN/ID | Názov finančného nástroja | Podiel |
|--------------|------------------------------------|--------|
| SK4120008301 | Štátny dlhopis ŠD 219 C | 9.53% |
| DE0001135473 | BUNDANL. V. 12/22 | 4.41% |
| SK3110000146 | TAM - Euro dlhopisový plus fond | 2.97% |
| FR0010510800 | Lyxor ETF EURO Cash EONIA | 2.80% |
| FR0010718841 | AMUNDI ETF EONIA | 2.80% |
| 42454555 | ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR | 2.65% |
| 70363044 | VANGUARD SHORT-TERM GOV BD | 2.65% |
| 77763094 | SCHWAB SHORT-TERM US TREAS | 2.65% |
| 15547851 | ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR | 2.65% |
| 45540692 | SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE | 2.64% |
| 15547844 | ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR | 2.62% |
| 42454568 | ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR | 2.59% |
| 15547841 | ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR | 2.52% |
| LU0378437684 | COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA | 2.51% |
| 102436165 | ISHARES TREASURY BOND FUND | 2.27% |
| LU0290358497 | DB X-TR II EONIA | 2.22% |
| LU0328474472 | DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN | 2.20% |
| VUBAMPEF | Privátny Eurový fond | 1.80% |
| CSOBP | ČSOB Privátny o.p.f. | 1.15% |
| SPFPT | SPORO Privátny fond peňažného trhu | 1.09% |
| IB7116604 | POWERSHARES QQQ NASDAQ 100 | 0.71% |
| IB82758 | SPDR S&P 500 ETF TRUST | 0.70% |
| US4642876555 | ISHARES RUSSELL 2000 | 0.14% |
| IB12657793 | SPDR DJIA TRUST | 0.10% |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

| | |
|--------------------|--------|
| Európa | 33.47% |
| Severná Amerika | 24.87% |
| Juhovýchodná Ázia | 0.00% |
| Japonsko | 0.00% |
| krajiny BRIC | 0.00% |
| Globálna expozícia | 0.00% |

Menová expozícia (menové riziko)

| | |
|-----|--------|
| USD | 24.87% |
| EUR | 75.13% |

Komentár portfólio manažera

Začiatkom mesiaca september finančné trhy očakávali najmä dôležité zasadnutie ECB, výsledkom ktorého mal byť prísľub ECB na spustenie programu neobmedzeného nákupu vládnych dlhopisov problémových krajín Eurozóny. Nedalo sa žiadne prekvapenie a ECB informovala, že podporí zadlžené štáty eurozóny novými nákupmi dlhopisov, ktorého cieľom je podľa šéfa ECB Draghiho „obnovenie rovnováhy na dlhopisových trhoch a zabránenie neodôvodneným obavám o budúcnosť spoločnej meny“. Tieto správy logicky podporili rast menového páru EUR/USD. Rovnako pozitívne Euro reagovalo aj na rozhodnutie nemeckého ústavného súdu o ústavnosti trvalého Eurovalu. Ukľudnenie situácie na starom kontinente však prišlo nielen Euru. Náhlý optimizmus vytvoril tlak aj na prudký krátkodobý rast akciových indexov, ktorý však záverom mesiaca ochladol. Dôvodom bolo najmä opätovné vyostrenie situácie v Grécku, správy týkajúce sa spomaleniu čínskej ekonomiky a rastu HDP v EÚ. V mesiaci september sme pokračovali v realizácii investičnej stratégie zmiešaného dôchodkového fondu. Svoju pozornosť sme v tomto mesiaci sústredili na nákup dlhopisových investícií (štátnych aj korporátnych) a kvalitných konzervatívnych podielových fondov. Výkonnosť fondu v tomto mesiaci krátkodobo poklesla najmä z dôvodu nárastu EUR voči USD.



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.