



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## ZMIEŠANÝ z.d.f.

Mesačná správa k: 31. október 2012

### Základné informácie o fonde

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

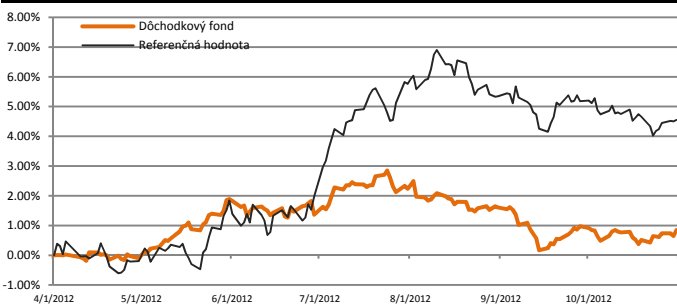
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.036921
Čistá hodnota majetku	353,996,712.88 €
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. Zhrmaždené peňažné prostriedky v dôchodkovom fonde budú investované len do dlhových a neďávnych investícií s ratingom v investičnom nášme 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	40.97%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	23.09%
Akcie a ETFs	29.10%
Podielové listy	6.82%
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%	SKXE: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%	MXPC: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	9.51%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	9.16%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4.34%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.96%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	2.78%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	2.77%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	2.60%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	2.60%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	2.56%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	2.54%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCZ EONIA	2.49%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	2.46%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	2.23%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	2.20%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	2.18%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1.79%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1.14%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1.08%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.68%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	0.66%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0.13%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0.13%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.10%

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	42.40%
Severná Amerika	16.68%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	0.00%
krajiny BRIC	0.00%
Globálna expozícia	0.00%

### Menová expozícia (menové riziko)

USD	16.68%
EUR	83.32%

### Komentár portfólio manažéra

Aj v októbri ovplyvňovala situácia v Eurozóne vývoj a dianie na svetových finančných trhoch. Do pozornosti sa dostala najmä téma vytvorenia spoločnej bankovej únie, ktorá by mala začať fungovať v roku 2013. ECB opätovne ponechala úrokové sadzby nezmenené na úrovni historického minima 0,75%. V USA sa v októbri naplno rozbehla výsledková sezóna. Kvartálne výsledky amerických spoločností však neprinášali príliš veľa pozitívnych prekvapení, napríklad aj výsledky takého giganta, akým je spoločnosť Google sklamali očakávaní. Obavy z výsledkovej sezóny ako aj z udržateľnosti globálneho ekonomického oživenia boli citelné na akciovom trhu prakticky celý mesiac. Vyvrcholením obáv bol záver mesiaca, kedy hurikán Sandy „zavrel“ americké burzy na 2 dni (naposledy boli zavreté po teroristických útokoch v USA v septembri 2001).

Približne v polovici októbra sme portfólio zmiešaného dôchodkového fondu rozšírili o ďalší štátny dlhopis Slovenskej republiky. Zároveň sme vo fonde znížili expozíciu voči USD výpredajom časti ETF z majetku.



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