



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.d.f.

Mesačná správa k: 30. november 2012

Základné informácie o fonde

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

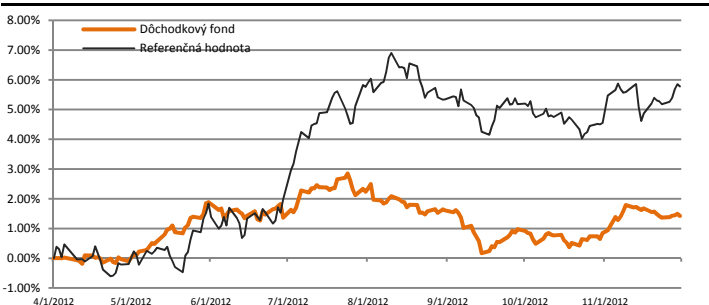
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.037131
Čistá hodnota majetku	359,383,120.27 €
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 neľahkých investícií s ratingom v investičnom násme a akriových investícií so zameraním na rast hodnoty majetku v dôchodkovom fonde

Výkonnosť fondu



Struktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	40.54%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniče)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	22.97%
Akcie a ETFs	29.77%
Podielové listy	6.73%
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	9.43%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	9.07%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4.33%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.92%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	2.74%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	2.73%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	2.56%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	2.56%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	2.54%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	2.52%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	2.45%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	2.44%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	2.19%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	2.17%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	2.15%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1.77%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1.12%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1.07%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	1.02%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.67%
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	41.94%
Severná Amerika	17.52%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	0.00%
krajiny BRIC	0.00%
Globálna expozícia	0.00%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	16.50%
EUR	83.50%

Komentár portfólio manažera

Úvod mesiaca november bol poznačený dvomi podstatnými skutočnosťami. Prvou boli dozvuky Hurikánu Sandy, ktorý spôsobil rozsiahle materiálne škody odhadované na približne 50 miliárd USD. Pod vplyvom obáv z hurikánu sa americké akciové indexy začiatkom mesiaca prepadli pod svoje kľúčové úrovne podpory (napr. index S&P 500 sa prepadol pod dôležitú psychologickú hranicu 1400 bodov). Druhou boli voľby do úradu amerického prezidenta, v ktorých Obama porazil Romneho. Víťazstvo Obamu pôsobilo zo začiatku na trhy upokojujúco, volebná eufória však rýchlo upadla a obchodníci sa začali sústreďovať na dôležité makroekonomické čísla. Prepád akciových trhov sa otočil približne v polovici novembra. V závere mesiaca sa mohli indexy tešiť aspoň „kozmetickému“ zhodnoteniu, za čo mohli ďakovať najmä skutočnosti, že makroekonomické údaje potvrdzovali zotavovanie americkej ekonomiky. Kurz EUR/USD sa hýbal počas mesiaca v úzkom intervale medzi cca 1,27 až 1,30. Na záver mesiaca sa o rozptýlenie na trhoch ešte postarala Argentína, ktorej ratingová agentúra Fitch znížila rating dlhodobých záväzkov z B na CC a krátkodobých záväzkov z B až na C. Fitch znížila rating Argentíny o päť stupňov, z dôvodu obavy pred hroziacim bankrotom, keďže krajina pravdepodobne nebude schopná naďalej plniť svoje záväzky (Argentína musí vyplatiť aj tých držiteľov jej dlhopisov, ktorí po štátnom bankrote krajiny v roku 2002 nesúhlasili s ich výmenou). Záverom mesiaca sme do portfólia zmiešaného fondu dokúpili európske ETF kopírujúce americký akciový index S&P 500.