



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.d.f.

Mesačná správa k: 31. december 2012

Základné informácie o fonde

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

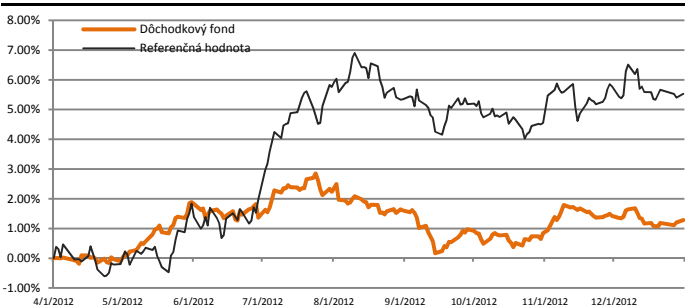
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.03708
Čistá hodnota majetku	362,280,067.92 €
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 akciových investícií so zameraním na rast hodnoty majetku v dôchodkovom fonde

Výkonnosť fondu



Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	9.40%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	9.07%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	4.32%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.90%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	2.71%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	2.71%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	2.49%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	2.49%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	2.45%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERCIAL EONIA	2.43%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	2.41%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	2.32%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	2.15%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	2.14%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	2.13%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1.75%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1.11%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1.06%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	0.99%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.65%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	0.64%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0.13%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0.12%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0.09%

Struktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	41.25%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniče)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	22.99%
Akcie a ETFs	29.08%
Podielové listy	6.68%
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

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	41.76%
Severná Amerika	16.92%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	0.00%
krajiný BRIC	0.00%
Globálna expozícia	0.00%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	15.93%
EUR	84.07%

Komentár portfólio manažéra

Finančné trhy v decembri nečakali žiadne väčšie prekvapenia, a tak ako aj po iné roky sa záver roka 2012 niesol v znamení relatívneho „kľudu“ pri znížených objemoch obchodov. Rast zaznamenali akcie i dlhopisy. Na akciové trhy vplývali pozitívne najmä dobré makroekonomické údaje z USA a navýšenie kvantitatívneho uvoľňovania zo strany amerického FEDu. Negatívne pôsobila správa Európskej centrálnej banky o znížení odhadu rastu HDP pre Európsku úniu v roku 2013 (z pôvodných -0,4% na -0,5%). Koniec roka 2012 naznačoval, že americké akciové indexy skončia v decembri v mínuse. Problémovým sa totiž stalo riziko neodvrátenia tzv. „fiškálneho útesu“. Riešenie tohto problému sa podarilo americkým politikom posunúť o celé dva mesiace, čo akciové tituly v absolútnom závere roka (na Silvestra) poslalo nahor do silnej „rally“. Menový pár EUR/USD sa prakticky celý mesiac december pohyboval nad dôležitou hranicou 1,30 (v pásme 1,30 až 1,33). Počas mesiaca december nedošlo v rámci štruktúry portfólia zmiešaného dôchodkového fondu k žiadnym zmenám.