



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.d.f.

Mesačná správa k: 31. január 2013

Základné informácie o fonde

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

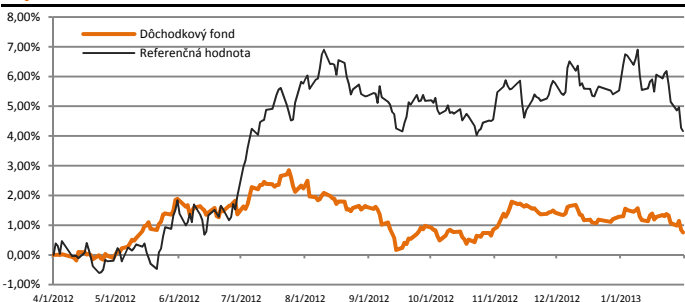
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,036887
Čistá hodnota majetku	363 737 406,37 €
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



Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	17,51%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	32,41%
Akcie a ETFs	43,41%
Podielové listy	6,66%
Ostatné finančné nástroje	0,00%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

<i>a. dlhopisová a peňažná časť:</i>		
iBoxx € Overall	25,35%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	26,00%	ISIN GB00B05D1V17
iBoxx ABF Pan-Asia	9,75%	ISIN GB00B06CZ719
iBoxx € Gilts 15+	3,90%	ISIN DE0005708317
<i>b. akciová časť:</i>		
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

Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	9,23%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,19%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	8,95%
DE0001135499	BUNDANL. V. 12/22	4,90%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,89%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	2,70%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	2,70%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	2,42%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	2,41%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	2,40%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	2,36%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	2,29%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	2,26%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	2,17%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	2,16%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	2,14%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	2,05%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1,75%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	1,26%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	1,25%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,25%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	1,25%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	1,25%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	1,25%
DE000A0HGZR1	iShares MSCI World	1,24%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	1,24%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	1,24%
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	1,24%
DE000A0HGZT7	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,22%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1,11%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1,05%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,66%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	0,63%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,14%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,12%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,10%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	57,46%
Severná Amerika	20,06%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	1,26%
krajiny BRIC	1,22%
Globálna expozícia	2,49%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	15,32%
EUR	84,68%

Komentár portfólio manažéra

Úvod do roka 2013 priniesol na svetové finančné trhy pozitívnu náladu. Najmä náznaky oživenia v Eurozóne, pozitívne makrodátá z Nemecka a vyjadrenia politikov, ktoré sa niesli v duchu, že situácia v Eurozóne je z najhoršieho „vonku“, pôsobili ako katalizátor optimizmu. Najdôležitejšie akciové indexy USA, Európy a Japonska zaznamenali v januári veľmi výrazne nárasty svojej hodnoty a niektoré z hlavných akciových benchmarkov sa dostali tesne k úrovniam z pred začiatku hypotekárnej a finančnej krízy v roku 2008/2009. Optimizmus nezastavilo ani reportovanie HDP v USA, ktorý v poslednom štvrtroku 2012 neočakávane klesol o 0,1%, pričom sa očakával medziročný nárast až o 1,2%. Optimizmus prichádzajúci z Eurozóny neobišiel ani spoločnú Európsku menu, ktorá sa vyšplhala z úrovni približne 1,30 až po 1,37 voči USD (mesiac január zakončil menový pár EUR/USD v okolí hodnoty 1,36). Americké, rovnako európske výnosové dlhopisové krivky zaznamenali nárast na úrovni všetkých splatností.

V mesiaci január sme portfólio zmiešaného dôchodkového fondu rozšírili o nemecký dlhopis BUNDANL. V. 12/22 (DE0001135499) a záverom mesiaca sme do portfólia fondu dokúpili väčšiu časť ETF kopírujúcich najmä americké a európske akciové indexy.