



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

ZMIEŠANÝ z.d.f.

Mesačná správa k: 28. február 2013

Základné informácie o fonde

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

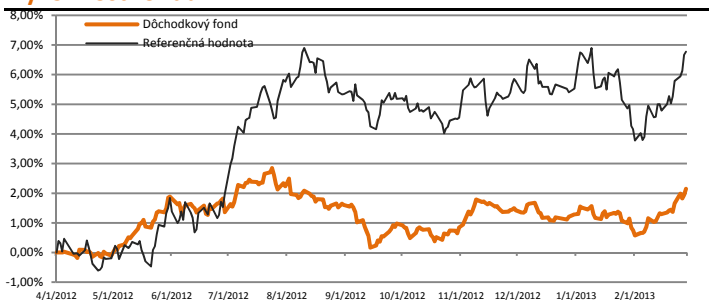
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,037396
Čistá hodnota majetku	372 145 294,53 €
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	23,01%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	27,09%
Akcie a ETFs	43,39%
Podielové listy	6,50%
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 GB00B05D1V12
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
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	9,17%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	9,02%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	8,69%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,81%
FR0010510800	Lyxor ETF EURO Cash EONIA	2,64%
FR0010718841	AMUNDI ETF EONIA	2,64%
42454555	ISHARES BARCLAYS 3-7 YEAR	2,45%
70363044	VANGUARD SHORT-TERM GOV BD	2,45%
15547844	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	2,40%
LU0378437684	COMSTAGE ETF COMMERZ EONIA	2,37%
42454568	ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR	2,35%
DE000A0YBR61	iShares S&P 500 (Acc)	2,33%
15547841	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	2,23%
LU0328474472	DB X-TRACKERS CURRENCY RETRN	2,12%
LU0290358497	DB X-TR II EONIA	2,10%
102436165	ISHARES TREASURY BOND FUND	2,09%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1,71%
LU0274209740	db x-trackers MSCI Japan TRN Index ETF	1,31%
LU0496786574	Lyxor ETF S&P 500	1,27%
LU0490618542	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,27%
LU0274208692	db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	1,26%
DE000A0HGZ1	iShares MSCI World	1,26%
DE000A0HGZ17	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	1,21%
LU0378434079	COMSTAGE ETF DJ EUR STO 50-I	1,19%
FR0007054358	LYXOR ETF EURO STOXX 50	1,19%
LU0274211217	db x-trackers EURO STOXX 50 ETF	1,19%
LU0380865021	DBX-TRACKERS EURO STXX 50	1,19%
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX 50	1,19%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1,08%
SPFPPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1,03%
IB82758	SPDR S&P 500 ETF TRUST	0,68%
IB7116604	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	0,65%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000	0,14%
45540692	SPDR BARCLAYS CAPITAL INTERE	0,12%
IB12657793	SPDR DJIA TRUST	0,10%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	51,33%
Severná Amerika	20,54%
Juhovýchodná Ázia	0,00%
Japonsko	1,31%
krajiny BRIC	1,21%
Globálna expozícia	2,52%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	15,67%
EUR	84,33%

Komentár portfólio manažéra

Februárové zasadnutie amerického FED-u poukázalo na nejednotnosť v názoroch na ďalšie pokračovanie v kvantitatívnom uvoľňovaní monetárnej politiky. Toto zasadnutie však významne nezasiahlo vývoj na amerických akciových trhoch. Pozitívny sentiment z januára prevládol a americké aj európske akciové indexy zatvárali mesiac február blízko svojich tohtoročných maxim. Európska centrálna banka ponechala aj vo februári 2013 svoje kľúčové úrokové sadzby na nezmenenej úrovni 0,75%. Situáciu na nielen európskych finančných trhoch však rozptýlilo politické prostredie v Taliansku, kde negatívne výsledky napäto očakávaných volieb priniesli nechcenú – patovú situáciu. Výnosy na talianskych dlhopisoch reagovali na tento stav silným nárastom. Naopak výnosy nemeckých dlhopisov na tomto pozadí významne poklesli. Talianske voľby neobišli ani menový pár EUR/USD, ktorý sa za mesiac február prepadol z úrovni približne 1,36, aby postupne atakoval až hranicu 1,30. V mesiacifebruár sme z portfólia zmiešaného dôchodkového fondu vypredali nemecký dlhopis BUNDANL. V. 12/22 (DE0001135499).