



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.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	

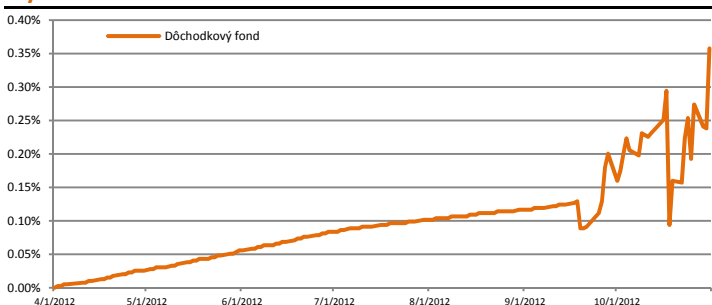
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.03957
Čistá hodnota majetku	58,790,296.92 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	5.60%

Investičné zameranie a investičný cieľ fondu

Cieľom investovania je dosahovať stabilný výnos pri súčasnom maximálnom obmedzení rizika. Investičným cieľom je prioritne minimalizácia volatility hodnoty dôchodkovej jednotky. Zhradené peňažné prostriedky v dôchodkovom fonde budú investované len do dlhopisových a peňažných investícií s ratingom v investičnom pásme a obchodov na obmedzenie devízového rizika.

Výkonnosť fondu



Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	9.55%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	9.19%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	8.72%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.95%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2.90%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2.89%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2.88%
DE000A1MA9H4	THYSSENKRUPP MTN 12/17	0.45%
XS0162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0.17%
XS0811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0.17%
FR0010961540	EL. FRANCE 10-25 MTN	0.09%
ES000012783	SPANIEN 02-17	0.09%
XS0542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0.09%
ES000012932	SPANIEN 05-37	0.06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	59.72%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	28.66%
Akcie a ETFs	0.00%
Podielové listy	11.61%
Ostatné finančné nástroje	0.00%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

neuplatňuje sa

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	40.19%
Severná Amerika	0.00%
Juhovýchodná Ázia	0.00%
Japonsko	0.00%
Krajiny BRIC	0.00%
Globálna expozícia	0.00%

Menová expozícia (menové riziko)

USD	0.00%
EUR	100.00%

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 očakávania. Obavy z výsledkovej sezóny ako aj z udržateľnosti globálneho ekonomického oživenia boli citeľné na akciovom trhu prakticky celý mesiac. Vyvrcholením obáv bol záver mesiaca, kedy hurikán Sandy „zavrel“ americkú burzu na 2 dni (naposledy boli zavreté po teroristických útokoch v USA v septembri 2001).

Približne v polovici októbra sme portfólio dlhopisového dôchodkového fondu rozšírili o ďalší štátny dlhopis Slovenskej republiky.