



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.d.f.

Mesačná správa k: 30. november 2012

Základné informácie o fondě

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

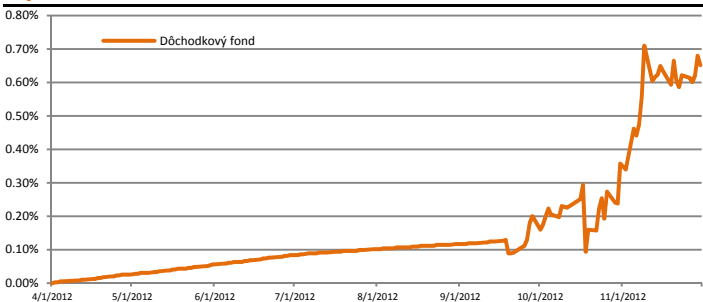
Aktuálne údaje o fundě

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.039686
Čistá hodnota majetku	59,529,456.15 €
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 fundě 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	9.49%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	9.12%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	8.72%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.92%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2.87%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2.85%
VJUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2.85%
DE000A1MA9H4	THYSSENKRÜPP MTN 12/17	0.44%
XSO162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0.18%
XSO811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0.17%
FR0010961540	EL. FRANCE 10-25 MTN	0.09%
ES0000012783	SPANIEN 02-17	0.09%
XSO542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0.09%
ES0000012932	SPANIEN 05-37	0.06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	59.91%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladnič)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	28.61%
Akcie a ETFs	0.00%
Podielové listy	11.48%
Ostatné finančné nástroje	0.00%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

neuplatňuje sa

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	39.93%
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 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 Romneyho. Víťazstvo Obamu pôsobilo zo začiatku na trhy upokojujúco, volebná eufória však rýchlo upadla a obchodníci sa začali sústredovať 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).



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.