



# Virtúálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## DLHOPISOVÝ d.d.f.

Mesačná správa k: 31. december 2012

### Základné informácie o fonde

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

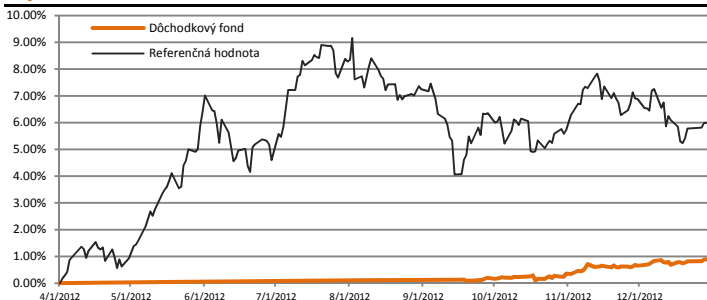
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.039779
Čistá hodnota majetku	60,233,978.42 €
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	9.43%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	9.09%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	8.66%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.89%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2.83%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2.82%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2.81%
DE000A1MA9H4	THYSSENKRÜPP MTN 12/17	0.43%
XSO162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0.18%
XSO811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0.17%
FRO010961540	EL. FRANCE 10-25 MTN	0.09%
ES0000012783	SPANIEN 02-17	0.09%
XSO542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0.08%
ES0000012932	SPANIEN 05-37	0.07%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	60.13%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniče)	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	28.51%
Akcie a ETFs	0.00%
Podielové listy	11.36%
Ostatné finančné nástroje	0.00%

### Zloženie referenčnej hodnoty fondu

<i>a. dlhopisová a peňažná časť:</i>		
iBoxx € Overall	39.00%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	40.00%	ISIN GB00B05D1V12
iBoxx ABF Pan-Asia	15.00%	ISIN GB00B06CZ719
iBoxx € Gilts 15+	6.00%	ISIN DE0005708317

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	39.64%
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

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 dlhopisového dôchodkového fondu k žiadnym zmenám.



**Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**