



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.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	

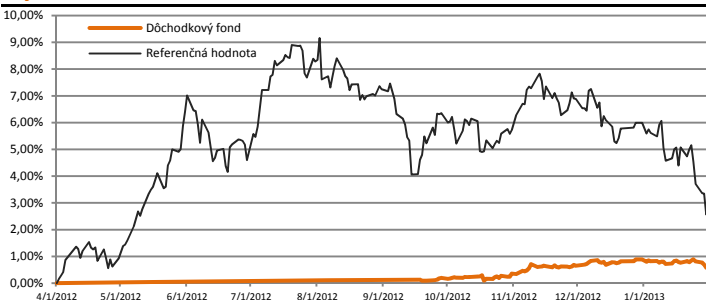
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,039661
Čistá hodnota majetku	60 613 670,30 €
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



Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	51,09%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	37,62%
Akcie a ETFs	0,00%
Podielové listy	11,30%
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 E Gilts 15+	6,00%	ISIN DE0005708317

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
DE0001135499	BUNDANL. V. 12/22	9,80%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	9,23%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	8,95%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	8,36%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,87%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2,82%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,81%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,80%
DE000A1MA9H4	THYSSENKRUPP MTN 12/17	0,43%
XS0162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0,18%
XS0811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0,16%
FRO010961540	EL. FRANCE 10-25 MTN	0,09%
ES0000012783	SPANIEN 02-17	0,09%
XS0542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0,08%
ES0000012932	SPANIEN 05-37	0,07%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	48,73%
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 do roka 2013 priniesol na svetové finančné trhy pozitívnu náladu. Najmä náznaky oživenia v Eurozóne, pozitívne makrodáta 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 dlhopisového dôchodkového fondu rozšírili o nemecký dlhopis BUNDANL. V. 12/22 (DE0001135499).



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.