



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPIŠOVÝ d.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	

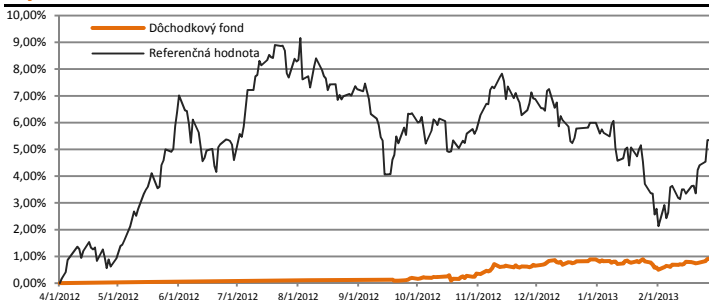
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,039789
Čistá hodnota majetku	61 369 157,58 €
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 súčasnem maximálnom obmedzení rizika. Investičným cieľom je prioritne minimalizácia volatility hodnoty dôchodkovej jednotky. Zhromaždené 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	9,11%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	8,78%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	8,43%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,82%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2,78%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,77%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,77%
DE000A1MA9H4	THYSSENKRÜPP MTN 12/17	0,43%
XSO162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0,18%
XSO811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0,16%
FR0010961540	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	61,19%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	27,66%
Akcie a ETFs	0,00%
Podielové listy	11,15%
Ostatné finančné nástroje	0,00%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

a. dlhopisová a peňažná časť:		
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	38,56%
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

Februárové zasadnutie amerického FED-u poukázalo na nejednotnosť v názoroch na ďalšie pokračovanie v kvantitatívnom uvoľňovaní monetárnej politiky. Toto zasadnutie však významne nezasiaholo 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 mesiaci február sme z portfólia dlhopisového dôchodkového fondu vypredali nemecký dlhopis BUNDANL. V. 12/22 (DE0001135499).



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.