Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.d.f.

Mesačná správa k: 30. apríl 2013

Základné informácie o fonde

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

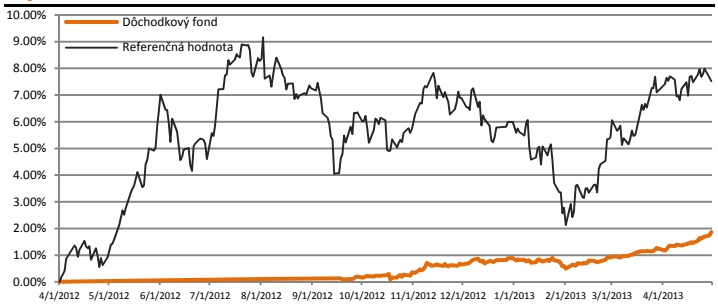
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.040165
Čistá hodnota majetku	63,076,734.13 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	5.60%
Modifikovaná durácia	7.04

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. 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



Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	58.74%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničr	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	30.38%
Akcie a ETFs	0.00%
Podielové listy	10.88%
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***

Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	8.94%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8.91%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	8.38%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3.07%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.77%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2.71%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2.70%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2.70%
XS0162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0.18%
XS0811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0.17%
FR0010961540	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	40.87%
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%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	28.25%
A1-A3	59.53%
Baa1-Baa3	12.22%

Komentár portfólio manažéra

Jednou z najdôležitejších udalostí apríla bolo vyriešenie politického patu v Taliansku, keď taliansky prezident Giorgio Napolitano poveril podpredsedu demokratickej strany PD Enrica Lettu zostavením talianskej vlády. Novému premiérovi sa vládu podarilo zostaviť, načo okamžite pozitívne reagovali výnosy na nielen talianskych dlhopisoch. Z optimistickej nálady si ukrojilo aj Euro, ktoré sa za mesiac dostalo voči americkému doláru z úrovní okolo 1,28 na približne 1,32 a korigovalo tak predajný tlak z predchádzajúcich mesiacov. Najväčšiu pozornosť si však získalo zlato, ktoré začiatkom apríla zažilo najhorší denný prepad svojej hodnoty v niekoľkých desaťročiach. Dôvodom boli najmä špekulácie, že niektoré národné centrálne banky môžu začať predávať rezervy na vyrovnanie národných dlhov, umocnené znížením odhadu rastu HDP zo strany Číny.

V mesiaci apríl bolo portfólio dlhopisového dôchodkového fondu bez výraznejších zmien v štruktúre, pričom výkonnosť fondu ťahali najmä nemecké a talianske dlhopisy.