



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.d.f.

Mesačná správa k: 31. máj 2013

Základné informácie o fonde

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

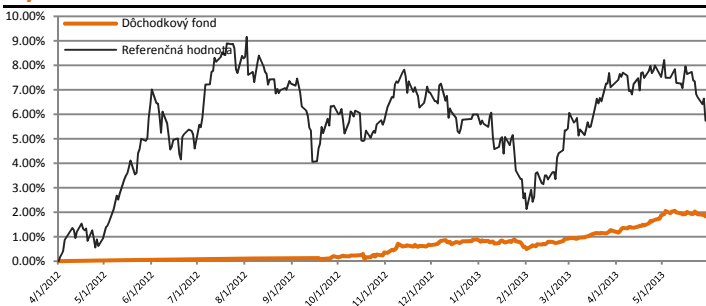
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.04018
Čistá hodnota majetku	63,659,864.36 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	5.60%
Modifikovaná durácia	6.96

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	59.06%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	30.17%
Akcie a ETFs	0.00%
Podielové listy	10.78%
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	9.03%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8.86%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	8.14%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	3.00%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.74%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2.68%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2.68%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2.67%
XS0162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0.18%
XS0811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0.16%
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	40.47%
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	27.73%
A1-A3	60.22%
Baa1-Baa3	12.05%

Komentár portfólio manažera

Mesiac máj bol bohatý na makroekonomické udalosti, ktoré do značnej miery ovplyvnili vývoj finančných nástrojov. Asi tou najhlavnejšou zo začiatku mesiaca bolo zníženie kľúčových úrokových sadzieb ECB o 25 bázických bodov, na čo reagovali akciové trhy rastom a ceny dlhopisov s vysokým ratingom poklesom. Vládne dlhopisy po celom svete zaznamenali v máji svoju najhoršiu mesačnú výkonnosť za posledné dve dekády. Dôvod veľkého prepadu možno pripísať vývoju na trhu japonských a amerických dlhopisov, ktoré výrazným prepadom reagovali na špekulácie ukončenia monetárnych stimuloz zo strany FEDu. Cena slovenských dlhopisov, ktoré tvoria značnú časť portfólia dôchodkového fondu, však pokračovali v raste počas celého mesiaca. Pokles nemeckých a talianskych dlhopisov, ktoré sú v portfóliu dôchodkového fondu, spôsobili, že výkonnosť dôchodkového fondu skončila za mesiac máj na neutrálnej hodnote.