Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.d.f.

Mesačná správa k: 28. jún 2013

Základné informácie o fonde

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

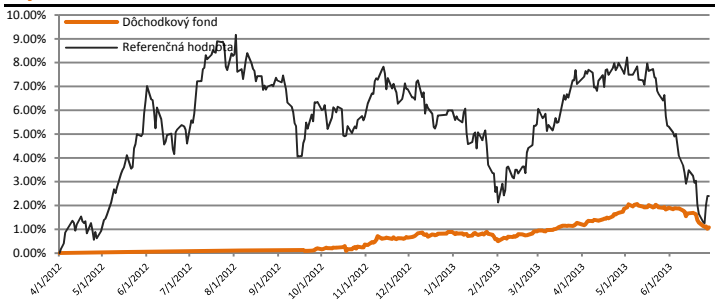
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.039856
Čistá hodnota majetku	63,702,686.36 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	5.60%
Modifikovaná durácia	6.80

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	59.89%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničr	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	29.36%
Akcie a ETFs	0.00%
Podielové listy	10.75%
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
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8.67%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	8.57%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	7.99%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2.94%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.72%
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	0.17%
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	39.56%
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%

Rating dlhopisových investícií

Aaa-Aa3	28.02%
A1-A3	59.84%
Baa1-Baa3	12.14%

Komentár portfólio manažéra

Mesiac jún sa niesol v znamení korekcií a výpredajov na úrovni všetkých skupín aktív. Výpredaje boli spôsobené vyjadrením šéfa amerického FEDu Bena Bernankeho o zmene v smerovaní monetárnej politiky a postupnom ukončovaní doterajšieho kvantitatívneho uvoľnovania. Narozdiel od USA šéf Európskej centrálnej banky Mario Draghi potvrdil doterajšie nastavenie monetárnej politiky a ďalšie stimuly na podporu ekonomiky. Aj napriek tejto opačnej rétorike si za celý mesiac zapísali najvýznamnejšie akciové indexy mínusové zhodnotenie. Podobne ako akcie dopadla aj väčšina štátnych dlhopisov, ktorým narástli výnosy do splatnosti. Na vyjadrenia B. Bernankeho zareagoval aj menový pár EUR/USD, ktorý sa do zasadnutia FEDu pohyboval na úrovni približne 1,34, no následne sa prudko prepadol a mesiac zakončil približne na 1,30. Výrazným pohybom nadol zareagovalo aj zlato, ktoré síce mesiac jún odštartovalo na hranici približne 1400 USD/oz (oz = trojská unca) no jeho hodnota sa postupne prepadla až pod hodnotu 1200 USD/oz.

V mesiaci jún sme nerealizovali žiadne zmeny v štruktúre portfólia dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu.