



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## DLHOPISOVÝ d.d.f.

Mesačná správa k: 31. júl 2013

### Základné informácie o fonde

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

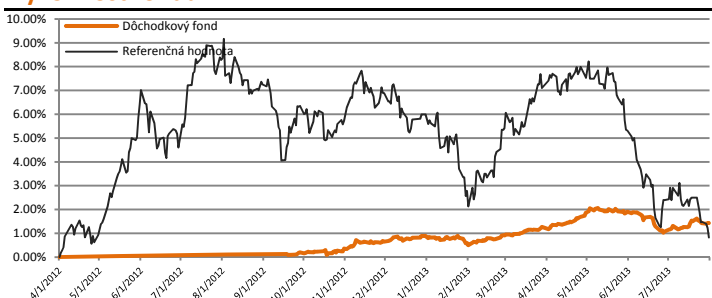
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.039993
Čistá hodnota majetku	64,481,643.92 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10.00%
Modifikovaná durácia	6.78

### 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



### Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8.64%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	8.61%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	7.90%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2.93%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.69%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2.65%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2.65%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2.64%
XS0162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0.17%
XS0811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0.16%
FR0010961540	EL. FRANCE 10-25 MTN	0.08%
ES0000012783	SPANIEN 02-17	0.08%
XS0542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0.08%
ES0000012932	SPANIEN 05-37	0.07%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	60.13%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	29.24%
Akcie a ETFs	0.00%
Podielové listy	10.63%
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 GB00B06C7719
iBoxx € Gilts 15+	6.00%	ISIN DE0005708317

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	39.35%
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	27.81%
A1-A3	60.05%
Baa1-Baa3	12.14%

### Komentár portfólio manažera

Mesiac júl priniesol na finančné trhy uvoľnenie a zastavil tak výpredaje z júna. Európska centrálna banka ponechala svoju kľúčovú úrokovú sadzbu na nezmenenej úrovni. V júli sme boli takisto svedkami náznakov zlepšujúcej sa ekonomickej kondície krajín EMU. O zmenu smerovania akciových a dlhopisových trhov sa však opäť postaral najmä šéf amerického FEDu Ben Bernanke, ktorý zmiernil svoje predchádzajúce vyjadrenia o postupnom ukončení doterajšieho kvantitatívneho uvoľňovania tým, že ho podmienil stavom ekonomiky a zlepšením makroekonomických indikátorov. Najmä vďaka takto zmenenej rétorike sa akciové indexy vo svete vydali opäť smerom nahor. Americké akciové indexy DJIA a S&P zatvárali mesiac v blízkosti nových historických maxim. Z uvedenej situácie ťažili takisto dlhopisy, aj keď nie tak výrazne ako akcie. Mierne oslabili výnosy nemeckých aj amerických štátnych dlhopisov. Výnosy slovenských dlhopisov poklesli len minimálne a ostali prakticky nezmenené. Menový pár EUR/USD sa nachádza už viac ako 5 mesiacov v úzkom a volatilnom pásme. V júli korigovalo Euro svoj prepád voči Americkému doláru a po odtestovaní hranice 1,28 posilnilo na úroveň približne 1,33. Z pozitívnej nálady na finančnom trhu si svoj diel ukrojilo aj zlato, ktoré po výraznom prepade svojej hodnoty v júni posilnilo k 1300 USD/o.z. (o.z. = trojská unca).