Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.d.f.

Mesačná správa k: 30. august 2013

Základné informácie o fonde

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

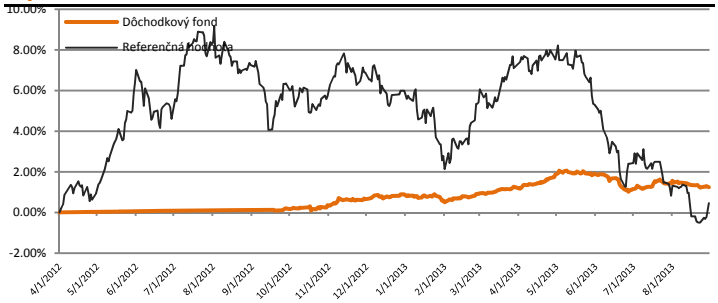
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0.039919
Čistá hodnota majetku	64,922,167.59 €
Odplata za správu (p.a.)	0.30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10.00%
Modifikovaná durácia	6.60

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	60.62%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničr	0.00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	28.83%
Akcie a ETFs	0.00%
Podielové listy	10.55%
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	8.53%
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	8.45%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	7.76%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2.90%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2.66%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2.63%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2.63%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2.63%
XS0162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0.17%
XS0811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0.15%
ES0000012783	SPANIEN 02-17	0.08%
FR0010961540	EL. FRANCE 10-25 MTN	0.08%
XS0542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0.08%
ES0000012932	SPANIEN 05-37	0.07%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	38.83%
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	27.74%
A1-A3	60.06%
Baa1-Baa3	12.21%

Komentár portfólio manažéra

Ani makroekonomické dáta potvrdzujúce ekonomické oživenie v USA a Európe nedokázali zvrátiť výpredaje na akciových a dlhopisových trhoch, ktoré začali ihneď na začiatku augusta. Pozornosť investorov sa rovnako ako v júli sústredila najmä na vyjadrenia šéfa amerického FEDu Bena Bernankeho o možnom redukovaní nákupov dlhopisov ako aj šéfa ECB Mária Draghiho o súčasnom a plánovanom nastavení monetárnej politiky. Napriek pozitívnym očakávaniam FEDu a ECB týkajúcich sa zlepšujúcich makroekonomických indikátorov a ponechaniu kľúčových úrokových sadzieb na nezmenenej úrovni sa akciové trhy nevyhli výpredajnému tlaku. Novým hýbateľom na scéne sa totiž stala neistota z hrozby vojnového konfliktu a možnej vojenskej intervencie USA a spojencov (Veľká Británia a Francúzsko) v Sýrii. Je možné očakávať, že pokiaľ sa situácia v Sýrii aspoň čiastočne nevyrieši, akciové trhy čaká najbližšie obdobie zvýšená volatilita. Mesiac august však neprial ani dlhopisovým trhom. Výnosy do splatnosti narástli ako u amerických tak aj u nemeckých dlhopisov a korekcia neobišla ani slovenské dlhopisy. Azda jediným finančným nástrojom, ktorému mesiac august prial, bolo zlato, ktoré narástlo z úrovní pod 1300 USD/o.z. nad hodnotu 1400 USD/o.z. Menový pár EUR/USD sa celý mesiac obchodoval v úzkom pásme približne medzi úrovňami 1,32 až 1,34.