Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 31. október 2013

Základné informácie o fonde

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

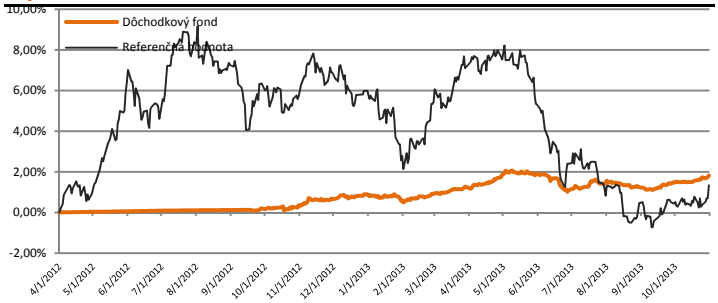
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,040144
Čistá hodnota majetku	66 411 218,17 €
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	61,25%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničr	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	28,41%
Akcie a ETFs	0,00%
Podielové listy	10,34%
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	8,41%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8,34%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	7,74%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,91%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,62%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2,58%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,57%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,57%
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	38,36%
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	27,90%
A1-A3	59,74%
Baa1-Baa3	12,36%

Komentár portfólio manažéra

V úvode mesiaca október bola federálna vláda USA nútená prikročiť k tzv. „shutdownu“, t.j. k zastaveniu financovania vlastných výdavkov, čo v praxi viedlo k uzavretiu niektorých dôležitých federálnych úradov. Podľa médií sa tak približne 800 tisíc federálnych zamestnancov ocitlo nútene na neplatenej dovolenke. Situácia nastala potom ako sa prezident Barack Obama odmietol podriadiť požiadavkám republikánov ohľadom zdravotníckej reformy. USA sa tak fakticky dostalo do platobnej neschopnosti prvýkrát po 17 rokoch. Spočiatku na uvedenú situáciu trhy takmer vôbec nereagovali vo viere, že uvedená patová situácia sa rýchlo vyrieši. Neistota sa však začala zvyšovať s príchodom 17. októbra, dokedy mali USA čas na navýšenie svojho dlhového stropu. V prípade nenavýšenia by svet opäť čelil novej finančnej kríze, ktorá by podľa mnohých analytikov nabrala ešte väčšie rozmery ako v roku 2009. Peňažné, dlhopisové a aj akciové trhy nielen v USA, ale prakticky všetky svetové, sa prakticky celý mesiac riadili len na základe informácií o približujúcom sa dni „D“. Dva, tri dni pred uvedeným dátumom, sa nakumulovaná nervozita prejavila ich spoločným poklesom a výrazným nárastom výnosov amerických T-notes, ktoré dosiahli najvyššie úrovne od roku 2008. Špekulácie o tzv. účtovnom bankrote USA odvrátilo až očakávané ohlásenie navýšenia dlhového stropu prakticky v „hodine dvanástej“ (17.10.2013). Uvoľnenie neistoty a napätia so sebou ihneď prinieslo rast cien na akciových, dlhopisových a aj peňažných trhoch a pozitívny trend zostal prakticky do záveru mesiaca.