Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 29. november 2013

Základné informácie o fonde

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

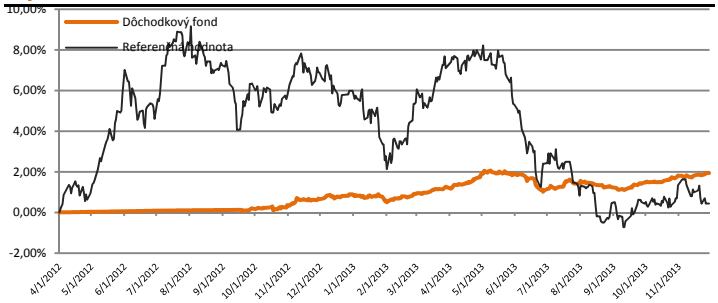
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,040194
Čistá hodnota majetku	67 054 788,93 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	6,51

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	61,49%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničr	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	28,27%
Akcie a ETFs	0,00%
Podielové listy	10,24%
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	8,36%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8,30%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	7,63%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,90%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,59%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2,55%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,55%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,55%
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	38,06%
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	27,71%
A1-A3	59,88%
Baa1-Baa3	12,41%

Komentár portfólio manažéra

Úvod mesiaca november priniesol na finančné trhy veľké prekvapenie v podobe zníženia základnej úrokovej sadzby zo strany Európskej centrálnej banky (ECB) z 0,5% na 0,25% (nové historické minimum). Tento krok bol trhmi neočakávaný, a to najmä v dôsledku množiacich sa ekonomických správ v minulých mesiacoch, ktoré nasvedčovali postupnému oživovaniu ekonomického prostredia v Eurozóne. Predstavitelia ECB zdôvodnili tento krok poklesom inflácie. Nálada na finančných trhoch bola citeľne zmiešaná, nakoľko zo strany Amerického FED-u investori očakávajú v dohľadnej dobe pravý opak - postupné sprísňovanie monetárnej politiky. Dlhopisové trhy na pozadí týchto okolností zamierili nadol, na druhej strane z tejto situácie vyťažili akcie. Akciovým indexom sa podarilo v novembri dosiahnuť nové tohtoročné maximá, niektorým dokonca nové historické maximá. Rovnako ako dlhopisom sa v tomto mesiaci nedarilo ani zlatu, ktoré podľahlo postupnému predajnému tlaku a presunulo sa tak blízko k svojim tohtoročným minimám na úrovni približne 1200 USD/o.z.. Menový pár EUR/USD sa pohyboval celý mesiac v úzkom pásme medzi úrovňami 1,33 až 1,36.