Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 31. december 2013

Základné informácie o fonde

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

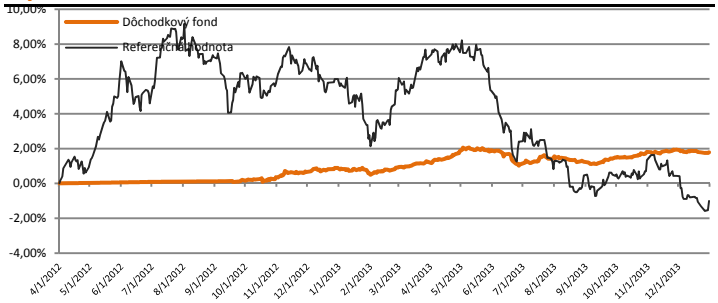
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,040131
Čistá hodnota majetku	67 509 843,94 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	6,42

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	61,88%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničr	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	27,95%
Akcie a ETFs	0,00%
Podielové listy	10,17%
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	8,28%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8,20%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	7,42%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,90%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,57%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2,54%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,53%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,53%
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	37,60%
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	27,34%
A1-A3	60,08%
Baa1-Baa3	12,58%

Komentár portfólio manažéra

Posledný mesiac roka 2013 nepriniesol na svetové finančné trhy žiadne zásadné zmeny nálad. Tak ako sme písali už v novembrovej mesačnej správe, na konci roka dianie ovplyvňovali najmä pozitívne správy o stave ekonomických indikátorov v Eurozóne a takisto v USA, ktoré naznačujú pre rok 2014 aspoň mierny ekonomický rast. Napriek novembrovému prekvapeniu zo strany ECB vo forme zníženia základnej úrokovej sadzby na historické minimum, bolo na trhu citeľné očakávanie investorov o obmedzení kvantitatívneho uvoľňovania menovej politiky zo strany amerického FEDu. Nebolo preto takmer žiadnym prekvapením, že tesne pred Vianocami - 18. decembra oznámil FED obmedzenie nákupov dlhopisov o 10 miliárd mesačne. Uvedené správy držali americké a nemecké vládne dlhopisy v tesnej blízkosti tohtoročných miním. Na druhej strane akcie zaznamenali výraznú koncoročnú „rally". Väčšina ostro sledovaných akciových indexov ukončila svoje obchodovanie v starom roku na absolútnych minuloročných maximách. Nálada na zlate sa veľmi podobala nálade na dlhopisových trhoch. Zlato sa nevzchopilo z minulo-mesačného prepadu a pohybovalo sa prakticky celý mesiac v okolí minuloročných miním na úrovni 1200 USD/o.z. Menový pár EUR/USD sa pohyboval celý mesiac v úzkom pásme 1,36 až 1,38, rok 2013 uzatváral v blízkosti hodnoty 1,38.