



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 31. január 2014

Základné informácie o fonde

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

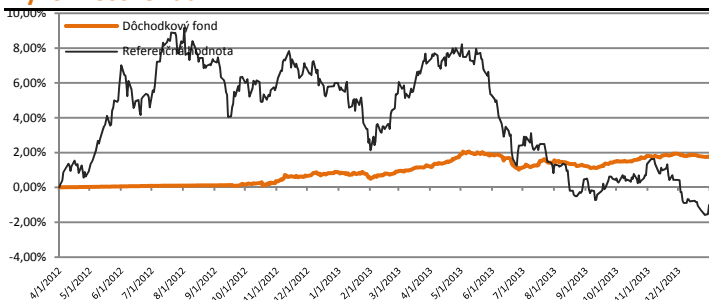
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,040266
Čistá hodnota majetku	68 312 290,11 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	6,56

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
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	8,26%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8,08%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	7,51%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,90%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,54%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2,51%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,51%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,50%
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.	0,07%
ES0000012932	SPANIEN 05-37	0,07%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	62,31%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	27,64%
Akcie a ETFs	0,00%
Podielové listy	10,05%
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

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	37,43%
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	59,67%
Baa1-Baa3	12,59%

Komentár portfólio manažéra

Úvodný mesiac nového roka 2014 (január) sa niesol v znamení korekcií na svetových finančných trhoch. Európska centrálna banka ponechala na svojom zasadnutí kľúčovú úrokovú sadzbu na nezmenenej úrovni 0,25% a guvernér ECB Mario Draghi poukázal na skutočnosť, že tento trend ECB určite neplánuje zmeniť ešte dlhú dobu. Dôležitou udalosťou „za oceánom“ sa stala zmena na najdôležitejšom poste vedenia amerického Federálneho rezervného úradu, kde dlhoročného guvernéra FEDu Bena Bernankeho nahradila prvá žena v histórii – Janet Yellenová. V januári FED opätovne a očakávané znížil objem nákupu dlhopisov o 10 miliárd. Kým koniec roka 2013 výrazne nahrával akciovej „eufórii“, v januári sme boli svedkami prudších korekcií na akciových indexoch naprieč celým svetom. Korekciám sa nevyhli americké, európske a ani ázijské akciové trhy. Opačným smerom sa vybrali dlhopisové trhy, ktoré korigovali výpredaje z konca roka. Decembrový pohyb vo výnosoch korigovali najmä nemecké a americké štátne dlhopisy, výnosy slovenských štátnych dlhopisov poklesli len v malej miere. Zlato, podobne ako dlhopisy, takisto zmiernilo výpredaje z konca roka a pohybovalo sa nad svojimi minimami z roka 2013. Euro dolárový pár nezaznamenal výraznejší pohyb a mesiac január zakončil obchodovanie na hodnote v okolí 1,35. V mesiaci január neboli realizované žiadne významné zmeny v štruktúre majetku fondu.