



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## DLHOPISOVÝ d.g.d.f. Mesačná správa k: 28. február 2014

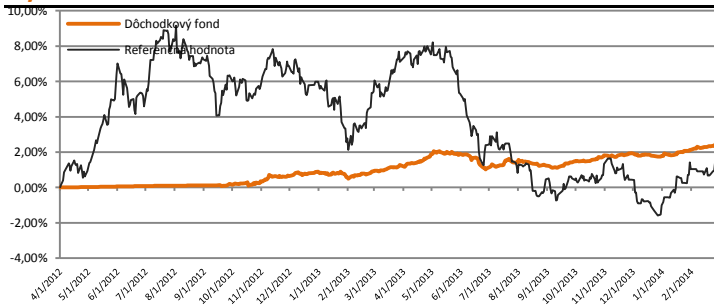
### Základné informácie o fonde

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

### 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	8,39%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	8,03%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	7,49%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA - BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,90%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,52%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2,48%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,48%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,47%
XSO162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0,18%
XSO811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0,15%
ES0000012783	SPANIEN 02-17	0,08%
FR0010961540	EL. FRANCE 10-25 MTN	0,08%
XSO542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0,07%
ES0000012932	SPANIEN 05-37	0,07%

### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,040441
Čistá hodnota majetku	69 185 515,61 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	6,39

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	62,31%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	27,75%
Akcie a ETFs	0,00%
Podielové listy	9,95%
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	37,39%
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	27,59%
A1-A3	59,83%
Baa1-Baa3	12,58%

### Komentár portfólio manažéra

Po neúspešnom začiatku roka 2014 sme boli vo februári svedkami upokojenia na svetových finančných trhoch. V úvode mesiaca bol azda najdôležitejším hýbateľom optimisticky ladený prejav novej šéfy FEDu J. Yellenovovej, ktorá vystúpila vôbec prvý krát pred americkým senátom. Napriek miernym náznakom spomalenia americkej ekonomiky FED zatiaľ nechystá zmeniť postupné znižovanie objemu nákupu dlhopisov. ECB na svojom zasadnutí ponechala opätovne svoje kľúčové sadzby na nezmenenej úrovni. Záver mesiaca priniesol na trhy nervozitu v dôsledku eskalácia napätia na Ukrajine. Situácia na Ukrajine bude podľa nášho názoru jeden z kľúčových hýbateľov v najbližšom období. Európske a americké akciové indexy po turbulentnom januári vymazali prakticky všetky straty a ukončili február v pozitívnych číslach. Dlhopisový trh zaznamenal volatilný a nejednoznačný vývoj, keď začiatkom mesiaca ceny dlhopisov mierne klesali, aby v druhej polovici mesiaca tento vývoj v plnej miere korigovali. Zlato sa obchodovalo v pozitívnom sentimente a vyšplhalo sa z úrovne okolo 1250 na 1350 USD/o.z.. Eurodolarový pár poskočil z úrovne 1,35 na 1,38.

