



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

S.

## DLHOPISOVÝ d.g.d.f. Mesačná správa k: 31. marec 2014

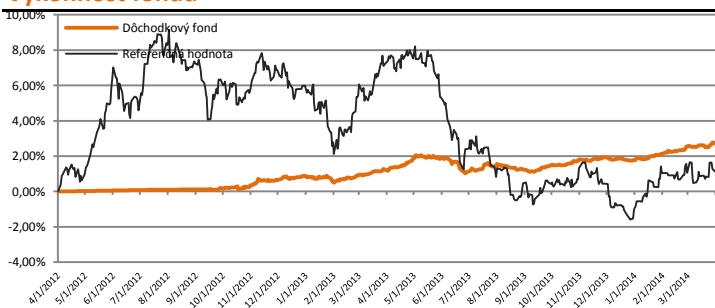
### Základné informácie o fonde

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	8,32%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	7,94%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	7,75%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	7,43%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,90%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,50%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2,45%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,45%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,45%
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	0,040504
Čistá hodnota majetku	69 868 668,68 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	6,90

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	54,84%
Nástroje peňažného trhu	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	35,31%
Akcie a ETFs	0,00%
Podielové listy	9,85%
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	44,83%
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	21,48%
A1-A3	68,64%
Baa1-Baa3	9,88%

### Komentár portfólio manažéra

Presne tak ako sme predpokladali v minulo-mesačnom komentári, geopolitická situácia na Ukrajine naďalej výrazne ovplyvňovala dianie na svetových finančných trhoch. Pričlenenie Krymu k Ruskej federácii so sebou prinieslo dodatočnú nervozitu investorov, a tým pádom aj zvýšenie volatility najdôležitejších finančných nástrojov. Americká centrálna banka FED na svojom pravidelnom zasadnutí oznámila pokračovanie v znižovaní ekonomických stimulov a nákupu dlhopisov o 10 miliárd USD mesačne. „Novinku“ však priniesla guvernérka FEDU Janet Yellenová, ktorá vo svojom komentári pripustila skorší termín zvyšovania úrokových sadzieb. Na druhej strane Európska centrálna banka ECB pripustila, že nízka úroveň inflácie je problémom, ktorý je v prípade nutnosti pripravená riešiť aj za cenu použitia nekonvenčných nástrojov monetárnej politiky, teda nulovej či dokonca zápornej úrokovkej sadzby. Na uvedené skutočnosti reagovali akciové trhy už spomenutou vyššou volatilitou. Napriek všetkému daniu však najdôležitejšie akciové indexy uzatvárali mesiac marec blízko svojich tohtoročných maxim. Hlavný dlhopisový trh priniesol istý „rozkoľ“. Kým výnosy nemeckých dlhopisov a výnosov periférnych krajín poklesli, výnosy amerických naopak „poskočili“. Zlato v úvode mesiaca posilnilo až k úrovniam tesne pod 1400 USD/o.z., no zvyšok mesiaca už iba oslabovalo a dostalo sa až pod hodnotu 1300 USD/o.z.. Eurodolárový pár zaznamenal zmiešané obchodovanie a mesiac ukončil na približne rovnakej úrovni ako vo februári, čiže na 1,38.

V mesiaci marec sme portfólio dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu rozšírili o štátny dlhopis Slovenskej republiky ŠD 223D.



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.