Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.
Mesačná správa k: 30. jún 2014

Základné informácie o fonde

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

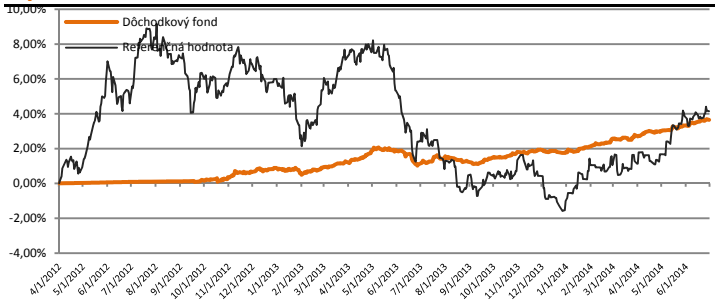
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,040869
Čistá hodnota majetku	72 230 438,81 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	6,81

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	55,28%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničr	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	35,16%
Akcie a ETFs	0,00%
Podielové listy	9,56%
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%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	7,76%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	7,65%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	7,37%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,88%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,44%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,38%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2,38%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,37%
XS0162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0,18%
XS0811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0,15%
FR0010961540	EL. FRANCE 10-25 MTN	0,08%
ES0000012783	SPANIEN 02-17	0,08%
ES0000012932	SPANIEN 05-37	0,07%
XS0542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0,07%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	44,13%
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	21,56%
A1-A3	68,50%
Baa1-Baa3	9,94%

Komentár portfólio manažéra

Na peňažnom trhu v júni 2014 ECB podľa očakávaní ešte viac uvoľnila menovú politiku s cieľom zvýšiť likviditu, podporiť úverovú aktivitu a zabrániť klesajúcej inflácii. ECB v júni 2014 znížila úrokové sadzby na historické minimá z 0,25% na 0,15%. Fed aj po zmiešaných správach pokračuje k postupnému dokončeniu programu nákupu dlhopisov, avšak zásadnejšia zmena politiky smerom k reštriktívnej so zvýšením úrokových sadzieb odkladá do druhej polovici roka 2015.

Na európskom dlhopisovom trhu bol výraznejší pohyb v dôsledku uvoľnenej menovej politiky a nízkej inflácie. Výnosy nemeckých 10-ročných dlhopisov klesli z 1,36% na 1,25%. Slovenské štátne dlhopisy postupne konvergujú svojou výnosovou krivkou k vyspelých krajinách Eurozóny, čo logicky spôsobuje znižovanie výnosov z vládnych dlhopisov i dlhopisových fondov. V mesiaci jún 2014 klesali výnosy slovenských 10-ročných dlhopisov z 2,19% na 2,02%.

V štruktúre portfólia dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu počas mesiaca nenastali významnejšie zmeny.