



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 31. júl 2014

Základné informácie o fonde

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

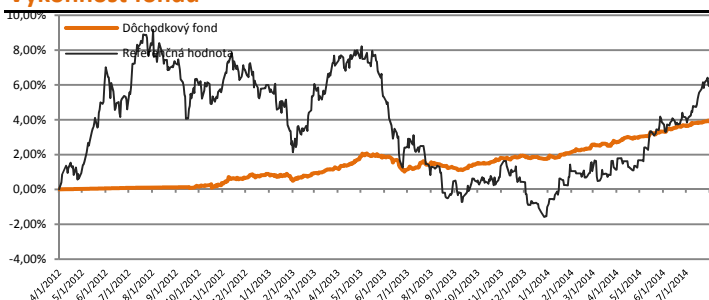
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,040971
Čistá hodnota majetku	72 985 868,18 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	6,79

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	8,28%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	7,77%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	7,54%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	7,33%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,87%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,41%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,36%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2,35%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,35%
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%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	55,57%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladniční)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	34,96%
Akcie a ETFs	0,00%
Podielové listy	9,47%
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	43,88%
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	21,53%
A1-A3	68,53%
Baa1-Baa3	9,95%

Komentár portfólio manažera

Nielen dianie na svetových finančných trhoch, ale najmä geopolitickú situáciu ovplyvnila v júli letecká tragédia, ktorá sa udiala nad územím krízou zmietanej Ukrajiny. V oblasti bojov ukrajinských vojakov a proruských separatistov sa vo štvrtok 17. júla zrútil dopravný Boeing spoločnosti Malaysia Airlines. Letecké nešťastie si vyžiadalo viac ako tristo obetí a reakcia tejto tragédie nenechala na seba dlho čakať. Vzájomné obviňovanie sa zo zostrelenia lietadla nanovo výrazne eskalovalo Rusko - Ukrajinský problém. Európska centrálna banka ECB ani americký FED síce rovnako nepristúpili k zmene základnej úrokovej sadzby, no priniesli rozdielny pohľad na ďalšie smerovanie monetárnych politik, čím utrpelo najmä Euro, ktoré sa za mesiac prepadlo voči USD z úrovni 1,37 až pod 1,34. Rastu dolára proti všetkým menám pomohli aj zlepšujúce sa čísla týkajúce sa amerického trhu práce a taktiež inflácie. Väčšina európskych a amerických akciových indexov sa v úvode júla nachádzala buď na nových tohtoročných maximách, alebo v ich blízkosti. Najmä ukrajinská kríza ich však do konca mesiaca poslala do červených čísel. Rovnako európske aj americké dlhopisové trhy zaznamenali pokles svojich výnosov. Zlato korigovalo svoj rast z predchádzajúceho mesiaca a pokleslo na úroveň pod 1300 USD/o.z..