



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 28. november 2014

Základné informácie o fonde

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

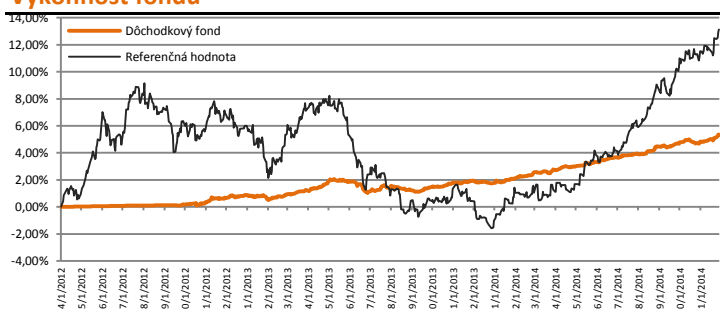
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,04153
Čistá hodnota majetku	76 295 043,59 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	6,69

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	8,34%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	7,81%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	7,23%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	7,13%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,94%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,94%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,94%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,92%
LU0444606296	CMSTG ETF IBOXX LQD SOV DIV	2,91%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,90%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,90%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,90%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,89%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,78%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,33%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,26%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2,26%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,25%
XS0162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0,19%
XS0811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0,15%
FR0010961540	EL. FRANCE 10-25 MTN	0,08%
ES0000012932	SPANIEN 05-37	0,08%
ES0000012783	SPANIEN 02-17	0,07%
XS0542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0,07%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	30,37%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	34,30%
Akcie a ETFs	26,25%
Podielové listy	9,09%
Ostatné finančné nástroje	0,00%

Zloženie referenčnej hodnoty fondu

<i>a. dlhopisová a peňažná časť:</i>		
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	69,24%
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	21,55%
A1-A3	68,64%
Baa1-Baa3	9,82%

Komentár portfólio manažéra

November priniesol na svetové finančné trhy mierny optimizmus a upokojenie investorov v podobe zníženia volatility dôležitých finančných nástrojov. Na celkové dianie a vývoj počas mesiaca vplyvali najmä dva hlavné faktory. Po prvé, reportované dobré makroekonomické dáta z US, týkajúce sa najmä zamestnanosti a priemyselnej produkcie, a po druhé, opakované vyjadrenia prezidenta Európskej centrálnej banky. M. Draghiho o tom, že je kedykoľvek pripravený konať a prijať ďalšie opatrenia v boji proti slabému ekonomickému rastu a nízkej inflácii. Z uvedenej situácie ťažili predovšetkým akcie. Americký „index strachu“ – VIX, sa prepadol z októbrových maxim nad 26 bodov, pod úroveň 14 bodov v závere novembra. V pluse zakončili mesiac prakticky všetky dôležité európske akciové indexy. Americkým akciovým indexom sa v takýchto podmienkach logicky takisto darilo a indexom DJIA a S&P500 sa podarilo v závere mesiaca dosiahnuť nové historické maximá. Čo sa týka dlhopisových trhov, v novembri poklesli výnosy hlavných amerických aj európskych dlhopisových benchmarkov. Výnosy 10 ročných nemeckých vládnych dlhopisov dokonca dosiahli historicky najnižšie úroveň. Mierny optimizmus na svetových finančných trhoch so sebou v novembri priniesol aj ukľudnenie obchodovania na Eurodolárovom páre, ktorého kurz sa počas mesiaca pohyboval len v úzkom pásme približne 1,24 až 1,255 EUR/USD. Podobná situácia bola aj na zlate, ktorého obchodovanie sa ukončilo na približne rovnakej hodnote (1170/o.z.), kde aj začalo v úvode novembra.



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.