



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## DLHOPISOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 31. marec 2015

### Základné informácie o fonde

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

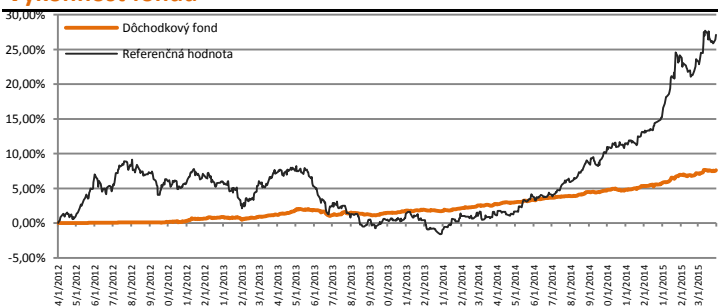
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042437
Čistá hodnota majetku	80 358 788,03 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	6,57

### 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



### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	31,79%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	33,99%
Akcie a ETFs	25,57%
Podielové listy	8,65%
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

### Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	8,66%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	7,94%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	7,02%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	6,72%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,92%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,91%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,90%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,84%
LU0444606296	CMSTG ETF IBXX LQD SOV DIV	2,83%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,81%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,79%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,78%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,78%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,66%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,22%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,15%
CSOBP	CSOB Privátny o.p.f.	2,14%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,13%
XSO162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0,20%
XSO811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0,14%
ES0000012932	SPANIEN 05-37	0,09%
FR0010961540	EL. FRANCE 10-25 MTN	0,08%
ES0000012783	SPANIEN 02-17	0,07%
XSO542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0,06%

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	67,86%
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	21,10%
A1-A3	69,32%
Baa1-Baa3	9,58%

### Komentár portfólio manažéra

Najviac vnímaným hýbateľom na finančnom trhu sa v marci stalo kvantitatívne uvoľňovanie zo strany Európskej centrálnej banky, ktorá sa prostredníctvom nakupovania štátnych dlhopisov snaží o podporu ekonomickej aktivity v Európskej únii. Podstatnými sa však stali aj nízke ceny ropy a naďalej klesajúce Euro. Vďaka uvedeným skutočnostiam sme boli v marci svedkami rastu hlavných európskych akciových indexov na nové tohtoročné alebo dokonca historické maximá. Americký FED sa prezentoval vyjadreniami, že dvíhanie úrokových sadzieb bude v USA otázkou ďalšieho vývoja kľúčových indikátorov makroekonomického prostredia, naľaklo prípadné zhoršenie indikátorov či príliš silný dolár, môžu termín oddialiť. Americké akciové indexy končili svoje mesačné obchodovanie v miernom zápore v blízkosti tohtoročných maxim. Na US a najmä EU dlhopisovom trhu bol zaznamenaný pokles výnosov. Výnosy nemeckých štátnych dlhopisov sa prepádli počas mesiaca na nové historické minimá. Euro sa voči doláru prepádlo približne v strede mesiaca na niekoľkoročné minimá pod úroveň 1,05. Nedarilo sa ani zlatu, ktoré atakovalo úrovne 1150 USD/o.z., aby marcové obchodovanie uzatvorilo na podobných hodnotách ako vo februári (1200 USD/o.z.).



**Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**