



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 31. august 2015

Základné informácie o fonde

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

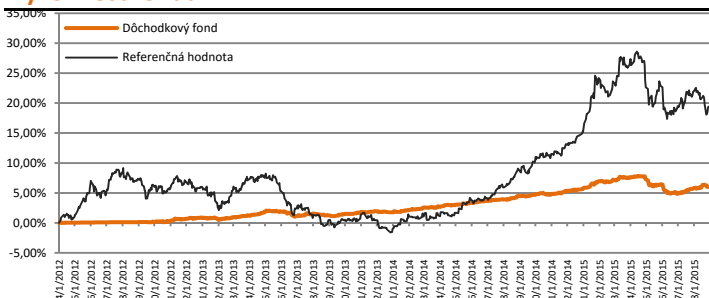
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,041774
Čistá hodnota majetku	82 100 520,15 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	6,03

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	7,99%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	7,49%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	6,68%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	6,45%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,74%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,74%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,74%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,73%
LU0444606296	CMSTG ETF IBOXX LQD SOV DIV	2,71%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,71%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,71%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,70%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,70%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,54%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,14%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,10%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2,09%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,09%
XS0162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0,17%
XS0811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0,13%
ES000012932	SPANIEN 05-37	0,07%
FR0010961540	EL. FRANCE 10-25 MTN	0,07%
ES0000012783	SPANIEN 02-17	0,07%
XS0542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	34,77%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	32,32%
Akcie a ETFs	24,48%
Podielové listy	8,42%
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 GB00B06C7719
iBoxx € Gilts 15+	6,00%	ISIN DE0005708317

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 1.4.2012

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	64,63%
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	21,06%
A1-A3	69,35%
Baa1-Baa3	9,59%

Komentár portfólio manažera

Kým v úvode augusta investori sledovali najmä dianie okolo Grécka, v druhej polovici mesiaca sústredili svoju pozornosť takmer výlučne na Čínu. Čínska centrálna banka sa totiž nečakane rozhodla devalvovať svoju menu, aby tak zabránila ďalším masívnym prepadam na akciovom trhu. Panika sa však rozrástla vďaka vysokej previazanosti finančných trhov až natolko, že nakoniec vyústila do prudkých výpredajov akcií na celom svete, a dokonca sme boli svedkami tzv. „čierneho pondelka“ (24. august), kedy sa napríklad americkému akciovému indexu Dow Jones 30 podarilo v jednom momente prepadnúť o viac ako 1000 bodov, potom ako bolo s futures na americké akciové indexy pozastavené obchodovanie z dôvodu veľkých prepádov mimo hlavných burzových hodín. Aj keď boli panické výpredaje čiastočne korigované hneď v nasledujúcich dňoch, americký tzv. index strachu VIX sa dostal na najvyššie úrovne za posledných 3 roky. Na rozdiel od akciového trhu bolo obchodovanie s hlavnými americkými a akciovými dlhopismi relatívne pokojné a bez výraznejších zmien oproti júlu. Zlatu sa podarilo vymazať väčšinu strát z minulého mesiaca a svoje obchodovanie ukončilo v blízkosti hranice 1150 USD/o.z.. S podobným vývojom sme sa stretli aj na menovom páre EUR/USD. Euru sa podarilo počas najväčších turbulencií na akciových trhoch na krátku dobu dostať až nad úroveň 1,15.