



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPIŠOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 30. september 2015

Základné informácie o fonde

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

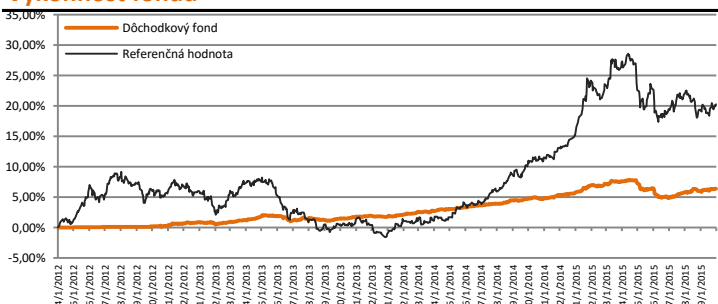
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,041948
Čistá hodnota majetku	83 042 803,59 €
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	8,01%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	7,39%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	6,66%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	6,29%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,76%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,76%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,76%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,73%
LU0444606296	CMSTG ETF IBOXX LQD SOV DIV	2,71%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,70%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,69%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,69%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,68%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,52%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,12%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,08%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,07%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2,07%
XSO162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0,16%
XSO811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0,13%
ES0000012932	SPANIEN 05-37	0,07%
FR0010961540	EL. FRANCE 10-25 MTN	0,07%
ES0000012783	SPANIEN 02-17	0,07%
XSO542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	35,07%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	32,12%
Akcie a ETFs	24,48%
Podielové listy	8,33%
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	64,25%
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	21,18%
A1-A3	69,22%
Baa1-Baa3	9,59%

Komentár portfólio manažera

Spomalenie hospodárskeho rastu Číny, ekonomické problémy Brazílie, emisný škandál automobilovej spoločnosti Volkswagen a finančné problémy ťažobnej spoločnosti Glencore. Najmä tieto správy rezonovali medzi investormi na svetových finančných trhoch v predchádzajúcom mesiaci september. Americký FED posunul plánované zvyšovanie úrokových sadzieb na neskoršie obdobie, čo argumentoval obavami o vývoj globálnej ekonomiky v kontexte už spomínaného spomalenia hospodárskeho rastu v Číne. Volatilita obchodovania na akciových trhoch nepriala najmä hlavným európskym akciovým indexom, keď napríklad nemecký akciový index DAX uzatváral mesiac v blízkosti tohtoročných miním pod hranicou 9500 bodov. Negatívne ekonomické informácie mali vplyv aj na dlhopisové trhy. Na amerických aj európskych dlhopisových trhoch sme boli svedkami poklesu výnosových kriviek hlavných štátnych dlhopisov. Zlato sa celý mesiac obchodovalo v úzkom pásme medzi 1100 a 1150 USD/o.z., kde aj zatváralo svoje septembrové obchodovanie. Vo veľmi úzkom pásme (1,11 až 1,14) sa pohyboval aj menový pár EUR/USD.