



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f. Mesačná správa k: 30. október 2015

Základné informácie o fonde

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

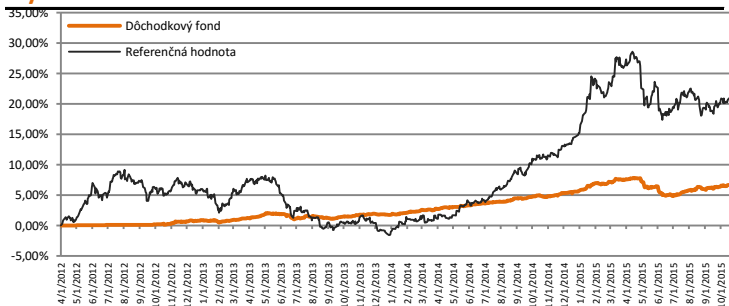
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,04212
Čistá hodnota majetku	83 984 166,61 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	6,02

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	35,62%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	31,72%
Akcie a ETFs	24,42%
Podielové listy	8,24%
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	7,96%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	7,35%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	6,61%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	6,23%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,76%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,76%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,76%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,72%
LU0444606296	CMSTG ETF IBOXX LQD SOV DIV	2,71%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,69%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,68%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,67%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,67%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,51%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,10%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,06%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2,04%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,04%
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%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	63,88%
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	21,17%
A1-A3	69,22%
Baa1-Baa3	9,62%

Komentár portfólio manažéra

Najmä z dôvodu ochladnutia obáv z vývoja v Grécku a Číne, sme boli v októbri svedkami silnej rastovej „rally“ na všetkých hlavných akciových trhoch. Do popredia záujmu investorov sa dostala najmä výsledková sezóna v USA a zasadnutie najvýznamnejších centrálnych bánk sveta (FED, ECB a BoJ). Aj napriek zmiešaným výsledkom za tretí kvartál sa americké akciové indexy dostali až do blízkosti tohtoročných maxim. Vysoké (v niektorých prípadoch až dvojciferné) zhodnotenie dosiahli aj akciové indexy v Európe a Japonsku. Spoločná rétorika hlavných centrálnych bánk ohľadom obáv z nízkej miery inflácie, nenaznačuje v blízkom horizonte žiadne zásadné zmeny v monetárnej politike. ECB sa dokonca nechala počuť, že je v prípade potreby pripravená kedykoľvek zasiahnuť v podobe ďalších monetárnych stimulov. Na pozadí týchto správ sa na hlavných dlhopisových trhoch neudiali žiadne výraznejšie zmeny oproti predchádzajúcemu mesiacu. Menový pár EUR/USD sa približne v polovici mesiaca dostal na úroveň 1,15, ktorá ho však ako tzv. technická hranica odporu odrazila a mesiac tak uzatváral v blízkosti 1,10. Veľmi podobným spôsobom sa obchodovalo aj na zlato, ktoré do polovice októbra rástlo a následne svoj pohyb korigovalo, keď svoje mesačné obchodovanie zakončilo pod hranicou 1150 USD/o.z..