Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.
Mesačná správa k: 31. december 2015

Základné informácie o fonde

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

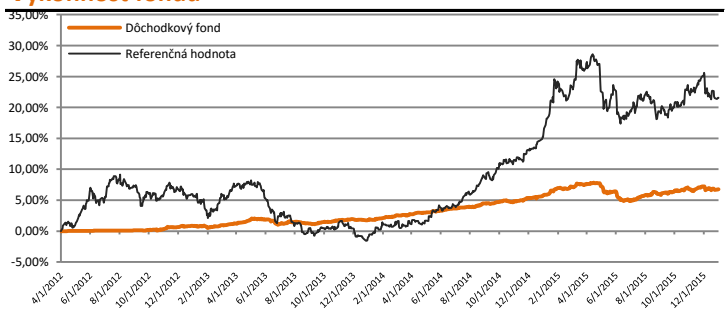
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042093
Čistá hodnota majetku	85 130 017,57 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,79

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. Zhromaždené 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	36,70%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	31,13%
Akcie a ETFs	24,05%
Podielové listy	8,12%
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 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	7,85%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	7,21%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	6,48%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	6,12%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,71%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,71%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,71%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,68%
LU0444606296	CMSTG ETF IBOXX LQD SOV DIV	2,67%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,66%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,64%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,63%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,63%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,47%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,06%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,03%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	2,02%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	2,01%
XS0162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0,16%
XS0811124790	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	0,06%
XS0542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0,06%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	62,86%
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	21,12%
A1-A3	69,26%
Baa1-Baa3	9,62%

Komentár portfólio manažéra

Do decembrového obchodovania na svetových finančných trhoch zasiahlo najmä zasadnutie Európskej centrálnej banky a amerického FEDu. Menová politika týchto inštitúcii zaznamenávala už dlhšiu dobu divergentný vývoj, ktorý koncoročné zasadnutia definitívne spečatili. Kým ECB začiatkom decembra znížila depozitnú sadzbu na -0,3% a ohlásila predĺženie kvantitatívneho uvoľňovania do marca 2017, americký FED v polovici decembra pristúpil k zvýšeniu kľúčovej úrokovej sadzby po prvý krát od roku 2006. Tento krok bol trhom síce očakávaný a na akciových trhoch nepriniesol žiadne výpredaje, otáznym však zostáva ďalší postup FEDu, najmä v zmysle tempa a rýchlosti ďalšieho zvyšovania úrokových sadzieb v roku 2016. Decembrové obchodovanie na akciových trhoch možno označiť pojmom volatilné, pričom všetky hlavné americké a európske akciové indexy ukončili mesiac v záporných číslach. Naopak, výnosy amerických a nemeckých dlhopisov počas mesiaca mierne narástli. Menový pár EUR/USD sa začiatkom decembra priblížil až k hranici 1,05, odkiaľ sa následne prudko odrazil k úrovniam okolo 1,10. Obchodovanie na zlate neprinieslo výraznejšie zmeny a zlato uzatváralo mesačné obchodovanie tesne nad hranicou 1050 USD/o.z..