



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 29. január 2016

Základné informácie o fonde

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

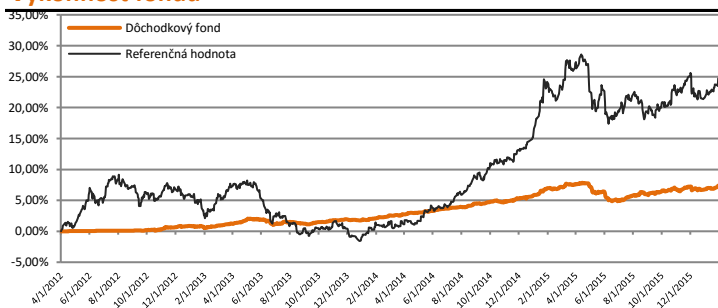
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042349
Čistá hodnota majetku	86 265 127,00 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,90

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	7,79%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	7,20%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	6,51%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5,99%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,74%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,74%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,74%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,68%
LU0444606296	CMSTG ETF IBXX LQD SOV DIV	2,67%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,66%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,63%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,62%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,62%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,44%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,04%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	2,00%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1,99%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1,98%
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	0,06%
XSO542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0,06%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	37,18%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	30,73%
Akcie a ETFs	24,08%
Podielové listy	8,02%
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

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	62,59%
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	21,34%
A1-A3	69,07%
Baa1-Baa3	9,59%

Komentár portfólio manažera

Úvodný mesiac nového roka priniesol na svetové finančné trhy neistotu, ktorá pramenila najmä z obáv o stav makroekonomického prostredia v Číne a ďalšieho poklesu cien ropy. Kým ECB sa na svojom januárovom zasadnutí nechala počuť, že je pripravená kedykoľvek v prípade potreby použiť ďalšie kvantitatívne uvoľňovanie, naopak FED síce nepristúpil k ďalšiemu zvýšeniu úrokových sadzieb, no poukázal na pozitívne hospodárske vyhliadky USA. Ďalší rast úrokových sadzieb FED podmienil nielen stavom domácej, ale aj globálnej ekonomiky. V januári sme boli svedkami zvýšenej volatility najmä na akciových trhoch. Všetky investormi najviac sledované akciové indexy prešli výraznými výpredajmi a prepadli sa k úrovniam z konca augusta minulého roka, kedy finančné trhy zaznamenali dramatické výpredaje akciových titulov v Číne. Z uvedenej situácie ťažili najmä dlhopisové trhy. Cena hlavných dlhopisov USA a Nemecka rástla prakticky celý mesiac. Z neistoty na finančnom trhu začalo po dlhšej dobe ťažiť aj zlato, ktoré celý mesiac posilňovalo až k úrovniam 1130 USD/o.z.. Obchodovanie na páre EUR/USD nezaznamenalo výraznejšie zmeny a prebiehalo celý mesiac v úzkom pásme okolo úrovne 1,09.