



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 29. február 2016

Základné informácie o fonde

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

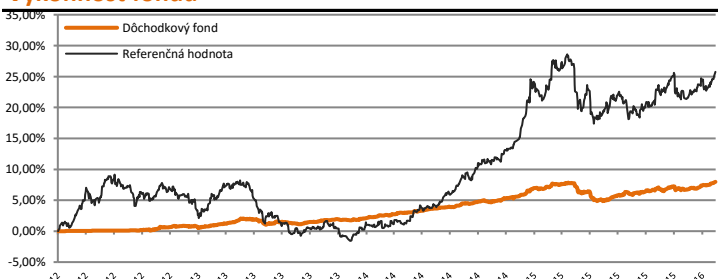
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042574
Čistá hodnota majetku	87 339 567,04 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,83

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	7,82%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	7,23%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	6,49%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5,96%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,73%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,73%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,72%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,66%
LU0444606296	CMSTG ETF IBOXX LQD SOV DIV	2,66%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,64%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,60%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,59%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,59%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,41%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,03%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1,98%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1,96%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1,96%
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	37,45%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	30,70%
Akcie a ETFs	23,91%
Podielové listy	7,94%
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	62,30%
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	21,31%
A1-A3	69,21%
Baa1-Baa3	9,48%

Komentár portfólio manažera

Vo februári sa na finančných trhoch naďalej objavovali obavy zo spomalovania čínskej ekonomiky a nízkych cien ropy. K týmto pretrvávajúcim rizikám sa však pridali aj ďalšie v podobe hrozby ukončenia členstva Veľkej Británie v EÚ (tzv. brexit) a nezhoda krajín EÚ v otázkach riešenia migračnej krízy. Uvedená situácia nepriala najmä európskym akciovým indexom, na ktorých bola naďalej prítomná vysoká volatility. Predchádzajúce januárové prepady sa však spomalili a napr. hlavné americké akciové indexy ukončili mesiac dokonca v pluse. Investori sa zbavovali rizikových aktív, čo sa prejavilo na dlhopisových trhoch v USA aj EÚ. Výnosy na amerických a nemeckých 10 ročných štátnych dlhopisoch vďaka zvýšenému dopytu poklesli. Február však najviac prial zlatu, ktoré rástlo prakticky celý mesiac a svoje obchodovanie zakončilo okolo hranice 1240 USD/oz, teda viac ako 10% v pluse. Euro dolárový pár sa v úvode mesiaca dostal až po hranicu 1,14, ktorú však po prejave J. Yellenovej (šéfy FEDu) v Kongrese neudržal a zvyšok mesiaca padal pod úroveň 1,09.