



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 31. marec 2016

Základné informácie o fonde

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

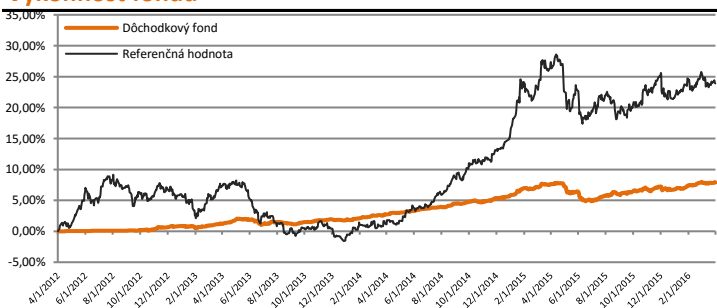
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042544
Čistá hodnota majetku	87 894 915,62 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,78

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	7,78%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	7,15%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	6,41%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5,80%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,73%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,72%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,72%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,65%
LU0444606296	CMSTG ETF IBOXX LQD SOV DIV	2,65%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,63%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,59%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,57%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,57%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,39%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	2,02%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1,97%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1,95%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1,95%
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	37,88%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	30,40%
Akcie a ETFs	23,83%
Podielové listy	7,88%
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	61,79%
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	21,32%
A1-A3	69,15%
Baa1-Baa3	9,53%

Komentár portfólio manažera

V marci bola na svetových finančných trhoch venovaná najväčšia pozornosť zasadnutiam európskej a americkej centrálnej banky. ECB hneď na začiatku marca oznámila tri kroky, ktoré povedú k jej najviac uvoľnenej menovej politike doteraz. Nielen, že znížila refinančnú sadzbu na 0% a depozitnú sadzbu na -0,4%, pristúpila aj k ďalšiemu rozšíreniu intervenčných nákupov dlhopisov o 20 miliárd EUR. Na druhej strane Atlantiku zasadal aj americký FED, ktorý na základe sledovania hospodárskeho vývoja v rozvíjajúcich krajinách a slabého výhľadu globálnej ekonomiky, nepristúpil k ďalšiemu zvýšeniu úrokových sadzieb, a na tento rok plánuje spolu len dve, namiesto pôvodne očakávaných štyroch. Do deja na finančných trhoch zasiahli aj teroristické útoky v Bruseli. Na základe uvedených skutočností sme boli svedkami znižujúcich sa výnosov do splatnosti na dlhopisových trhoch. Na akciových krafovali hlavne americké akciové indexy, ktoré zaznamenali takmer nepretržitý a výrazný mesačný rast. Európske akciovým indexom sa aj pod tlakom obáv z terorizmu v Európe, darilo menej. Obchodovanie na zlate zaznamenalo v marci veľmi volatilný vývoj, ktorým bol korigovaný jeho silný rast z predchádzajúceho obdobia. Aj napriek ďalšiemu výraznému uvoľneniu menovej politiky ECB, menový pár EUR/USD rástol prakticky celý mesiac a svoje obchodovanie ukončil okolo hranice 1,14.