



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## DLHOPISOVÝ d.g.d.f. Mesačná správa k: 31.05.2016

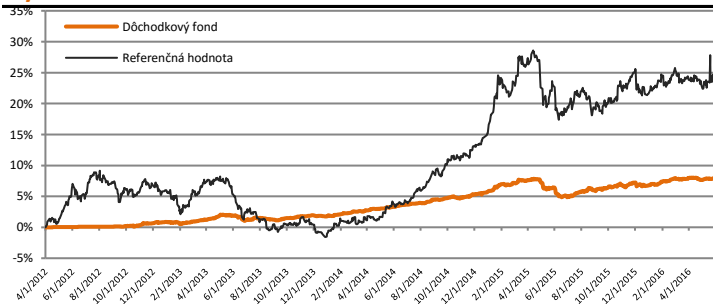
### Základné informácie o fonde

Správca fondu	Virtuálna, d.s.s., a.s.
Depozitár	
Deň vytvorenia fondu	01.04.2012
Portfólio manažér fondu	

### 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	7,63%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	6,99%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	6,31%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5,77%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,69%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,68%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,68%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,61%
LU0444606296	CMSTG ETF IBOXX LQD SOV DIV	2,61%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,59%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,55%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,54%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,54%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,34%
SK3110000146	ĀAM - Euro dlhopisový plus fond	1,99%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1,94%
CSOBP	ĀSOB Privátny o.p.f.	1,93%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1,92%
XSO162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0,15%
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%

### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042562
Āistá hodnota majetku	89 161 052,00 Ā
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,60

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	38,66%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	30,06%
Akcie a ETFs	23,51%
Podielové listy	7,78%
Ostatné finančné nástroje	0,00%

### Zloženie referenčnej hodnoty fondu

a. dlhopisová a peňažná časť:		
iBoxx Ā Overall	39,00%	ISIN DE0009682716
iBoxx \$ Treasuries 7-10Y	40,00%	ISIN GB00B05D1V12
iBoxx ABF Pan-Asia	15,00%	ISIN GB00B06CZ719
iBoxx Ā Āilts 15+	6,00%	ISIN DE0005708317

Posledná zmena zloženia referenčnej hodnoty 01.04.2012

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	60,86%
Severná Amerika	0,00%
Juhovýchodná Āzia	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	21,33%
A1-A3	69,17%
Baa1-Baa3	9,50%

### Komentár portfólio manažera

Vývoj na svetových finančných trhoch v máji neprinesol žiadne prekvapenia. Prakticky celý mesiac sa niesol v podobe nevyrazného vyčkávania na nasledujúce obdobie, ktoré bude bohaté na fundamentálne dôležité udalosti (zasadnutie ECB a FEDu, referendum o Brexite). Na pozadí dobrých makroekonomických údajov sa darilo najmä americkým akciám, napr. indexu S&P 500 sa podarilo v máji vyšplhať až tesne pod jeho historické maximum. Výnosové krivky hlavných štátnych dlhopisov uzatvárali na pohyby chudobný mesiac, takmer bezo zmeny. Vďaka dobrým makroekonomickým číslam a zvyšujúcej sa pravdepodobnosti zvýšenia úrokových sadzieb v USA sa USD voči EUR posilnil až pod hranicu 1,15. Na druhej strane bol vývoj na zlate úplne opačný a zlato sa prepadlo až k úrovniam tesne nad 1200 USD/oz.