Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.
Mesačná správa k: 29.07.2016

Základné informácie o fonde

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

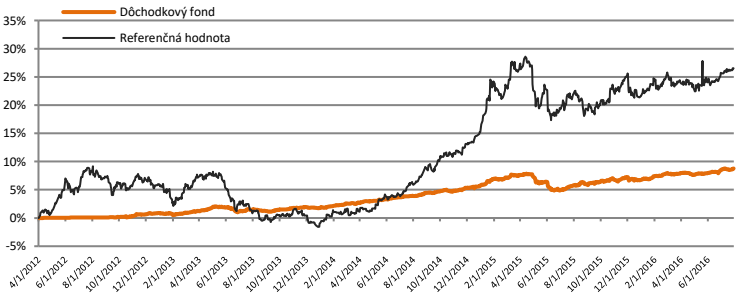
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042881
Čistá hodnota majetku	91 063 201,42 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,52

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	39,17%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	29,81%
Akcie a ETFs	23,38%
Podielové listy	7,64%
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 ***01.04.2012***

Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	7,61%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	7,01%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	6,24%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5,60%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,71%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,70%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,69%
LU0444606296	CMSTG ETF IBOXX LQD SOV DIV	2,60%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,59%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,57%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,52%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,50%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,50%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,28%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,97%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1,90%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1,89%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1,88%
XS0162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0,15%
XS0811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0,12%
ES0000012932	SPANIEN 05-37	0,08%
FR0010961540	EL. FRANCE 10-25 MTN	0,07%
ES0000012783	SPANIEN 02-17	0,06%
XS0542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0,05%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	60,31%
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	69,29%
Baa1-Baa3	9,40%

Komentár portfólio manažéra

Júlový vývoj na svetových finančných trhoch aj naďalej ovplyvňovala udalosť číslo jedna z minulého mesiaca – šokujúce výsledky referenda o vystúpení Veľkej Británie z EÚ. Neistotu, ktorá pramenila z obáv o možné ekonomicko-politické dôsledky, krotili reakcie európskych lídrov. ECB síce pripustila možné negatívne dôsledky Brexitu, no prípadné konkrétne kroky odložila až na jeseň. V júli sme žiaľ boli svedkami ďalších teroristických útokov vo Francúzsku a Nemecku, tie však na obchodovanie nemali takmer žiaden vplyv. Najdôležitejšie svetové akciové indexy zaznamenali veľmi rýchle zotavenie a počas celého mesiaca výrazne rástli. Najviac sa pritom darilo americkým akciovým indexom, kde napríklad DJIA 30, zakončoval júl v blízkosti svojich historických maxím. Výnosy nemeckých aj amerických 10 ročných štátnych dlhopisov korigovali svoj predchádzajúci vývoj a mierne narástli. Euro dolárovému páru sa nepodarilo dostať na „brexitové“ úrovne a mesiac uzatváral pod hranicou 1,12. Po minulo mesačnej nákupnej horúčke sa cena zlata síce mierne oslabila, no podarilo sa jej udržať nad „brexitovými“ úrovňami a dôležitou hranicou 1300 USD/oz.