



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 31.08.2016

Základné informácie o fonde

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

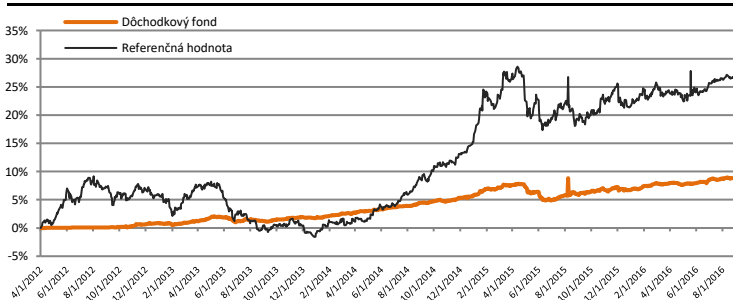
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,04289
Čistá hodnota majetku	91 695 690,78 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,43

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	7,59%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	6,98%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	6,18%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5,54%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,69%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,68%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,67%
LU0444606296	CMSTG ETF IBOXX LQD SOV DIV	2,58%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,57%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,55%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,50%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,48%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,48%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,26%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,95%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1,89%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1,88%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1,87%
XSO162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0,15%
XSO811124790	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%
XSO542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0,05%

Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	39,57%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	29,64%
Akcie a ETFs	23,20%
Podielové listy	7,59%
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

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	59,88%
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	21,25%
A1-A3	69,37%
Baa1-Baa3	9,38%

Komentár portfólio manažéra

Augustové obchodovanie na finančných trhoch sa nieslo v znamení letnej dovolenkovej sezóny. Nízka volatility bola výsledkom absencie neočakávaných či dôležitých udalostí. Európska centrálna banka naďalej pokračovala vo svojich intervenčných nákupoch dlhopisov. Začínajú sa však objavovať hlasy o zmysle takto nastavenej menovej politiky a jej možných negatívnych dôsledkoch. Na druhej strane Atlantiku, sa J. Yellenová na konci mesiaca vyjadrila, že FED je oveľa bližšie k možnosti ďalšieho zvýšenia úrokových sadzieb. Divergencia v smerovaní menových politik EÚ a USA sa tak pravdepodobne čoskoro opäť zvýši. Ale ani toto vyjadrenie nemalo na trhy výraznejší vplyv. Hlavné svetové akciové indexy sa celý mesiac pohybovali v úzkom pásme. Rovnaké obchodovanie zaznamenali aj hlavné dlhopisové trhy. Zlato mierne korigovalo rastový trend z minulých mesiacov a na konci augusta uzatváralo tesne nad hranicou 1300 USD/oz. Menový pár EUR/USD skončil svoje obchodovanie na takmer rovnakej úrovni ako minulý mesiac (1,12).