Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.
Mesačná správa k: 30.09.2016

Základné informácie o fonde

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

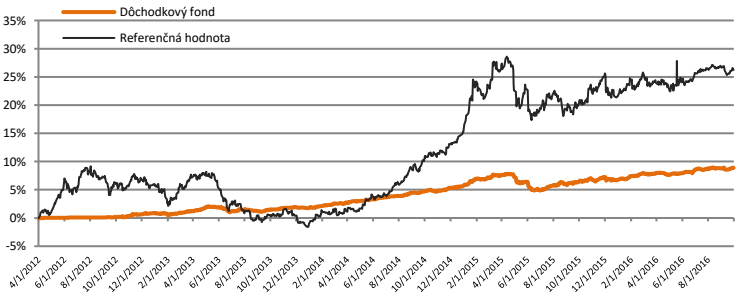
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042934
Čistá hodnota majetku	92 408 019,69 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,36

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	39,90%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	29,48%
Akcie a ETFs	23,09%
Podielové listy	7,53%
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	7,55%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	6,92%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	6,15%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5,48%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,68%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,67%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,67%
LU0444606296	CMSTG ETF IBOXX LQD SOV DIV	2,57%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,56%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,54%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,48%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,47%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,47%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,24%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,94%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1,87%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1,86%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1,86%
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	59,48%
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	21,29%
A1-A3	69,36%
Baa1-Baa3	9,35%

Komentár portfólio manažéra

Ani „po prázdninové“ obchodovanie nepriniesla na svetové finančné trhy žiadne prekvapenia. Už dlhšiu dobu totiž investori ignorujú dôležité správy z trhu či makroekonomické dáta a vyčkávajú iba na ďalšie vyhlásenia a kroky centrálnych bánk. Nízka volatilita počas prázdnin sa tak preniesla aj do mesiaca september. Určitá nervozita bola badateľná iba po zasadnutí ECB začiatkom mesiaca, ktorej následkom bolo dočasné zvýšenie výnosov európskych dlhopisov. Na akciových trhoch sa počas septembra neudialo nič podstatnejšie a prakticky všetky dôležité akciové indexy končili svoje obchodovanie blízko hodnôt z konca augusta. Dlhopisové trhy ovplyvnilo najviac spomenuté zasadnutie ECB. Hlavné dlhopisové benchmarky USA a Európy však dočasné výpredaje následne korigovali a končili rovnako ako akciové indexy v blízkosti hodnôt z konca minulého mesiaca. Zlato ukončilo svoje obchodovanie nad dôležitou hranicou 1300 USD/oz. Euro dolárový pár sa celý september obchodoval vo veľmi úzkom pásme medzi úrovňami 1,115 až 1,125.