



# Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

## DLHOPISOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 31.10.2016

### Základné informácie o fonde

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

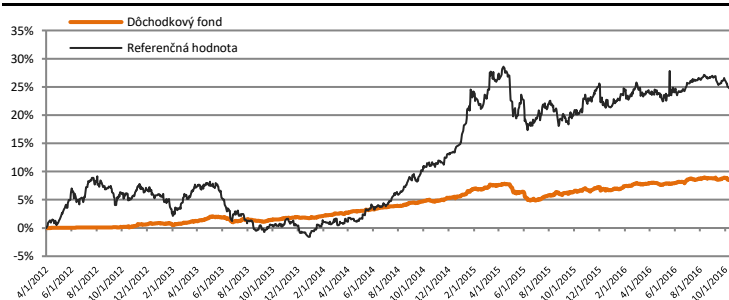
### Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042631
Čistá hodnota majetku	92 367 478,51 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,34

### 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	7,39%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	6,81%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	6,06%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5,46%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,62%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,61%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,61%
LU0444606296	CMSTG ETF IBOXX LQD SOV DIV	2,53%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,52%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,50%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,47%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,45%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,45%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,22%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,93%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1,87%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1,86%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1,86%
XSO162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0,15%
XSO811124790	KON. KPN 12/21 MTN	0,12%
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.	0,05%

### Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	40,80%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	28,91%
Akcie a ETFs	22,77%
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

### Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	58,76%
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	69,30%
Baa1-Baa3	9,39%

### Komentár portfólio manažéra

V októbri sústredili investori na svetových finančných trhoch svoju pozornosť predovšetkým na predvolebný súboj H. Clintonovej a D. Trumpa, a na druhej strane Atlantiku na smerovanie menovej politiky ECB. Jej októbrové zasadnutie však nič nové neprineslo. Trhy tak boli ponechané napospas vyčkávania na výsledok prezidentských volieb v USA, o ktorom sa rozhodne už na začiatku novembra. Vyčkávacia taktika sa v spojitosti s predvolebným súbojom podpísala aj pod vývoj na akciových trhoch. Hlavné svetové akciové indexy sa tak pohybovali v úzkych pásmach a uzatvárali mesiac na približne rovnakých hodnotách ako ho aj otvárali. Iná situácia však bola na dlhopisových trhoch, kde vďaka špekuláciám, že ECB bude musieť v budúcnosti predsa len raz prestať s tak uvoľnenou menovou politikou, narástli výnosy hlavných dlhopisových benchmarkov krajín Eurozóny. Aj hlavné americké dlhopisové benchmarky zaznamenali pokles cien. Najvýraznejší pohyb bol zaznamenaný v októbri na zlate, ktoré sa v úvode mesiaca prepadlo až pod hranicu 1250 USD/oz, aby následne celý mesiac tento prepad korigovalo. Euro dolárový pár reagoval na zasadnutie ECB negatívne a na konci mesiaca uzatváral svoje obchodovanie na úrovniach pod 1,10.