



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 30.11.2016

Základné informácie o fonde

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

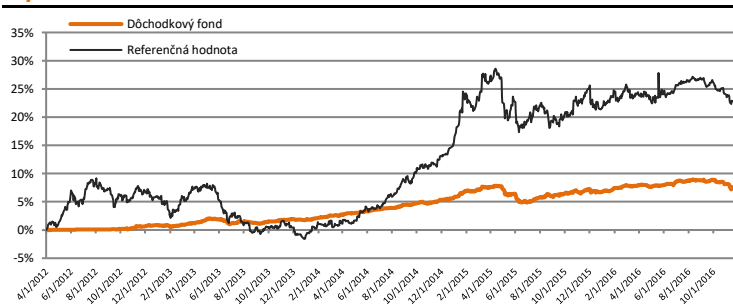
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042428
Čistá hodnota majetku	92 544 846,89 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,24

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	7,27%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	6,69%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	6,05%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5,43%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,57%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,56%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,56%
LU0444606296	CMSTG ETF IBOXX LQD SOV DIV	2,50%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,50%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,48%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,45%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,44%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,44%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,19%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,92%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1,87%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1,86%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1,85%
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	41,54%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	28,48%
Akcie a ETFs	22,48%
Podielové listy	7,50%
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	58,13%
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	21,49%
A1-A3	69,13%
Baa1-Baa3	9,38%

Komentár portfólio manažéra

Predvolebné prieskumy nenaznačovali, že by sa v USA malo v prípade prezidentských volieb udiť nejaké prekvapenie. Výsledok volieb zo začiatku novembra však šokoval prakticky celý finančný trh. Víťazstvo Donalda Trumpa bolo v prvých povolebných hodinách vnímané finančným trhom negatívne, obrat však nastal už v priebehu toho istého dňa, kedy investori vsadili na ekonomický program tohto prezidentského kandidáta. Hlavné americké akciové indexy tým dostali nový vietor do plachiet a mesiac ukončili na historicky najvyšších úrovniach. Menej sa však darilo európskym akciám. Výnosy z amerických štátnych dlhopisov vzrástli a to nielen vďaka volebným výsledkom, ale rovnako aj vďaka očakávanému zvýšeniu základnej úrokovej sadzby zo strany FED-u v najbližšom mesiaci. November neprial najmä zlatu, ktoré sa prepadlo pod hranicu 1200 USD/oz. Výsledky volieb v spojení s očakávaným zvýšením úrokových sadzieb v USA mali logický vplyv aj na obchodovanie na menovom páre EUR/USD, ktorý sa v novembri prepadol až k úrovni 1,06.