



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f. Mesačná správa k: 30.12.2016

Základné informácie o fonde

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

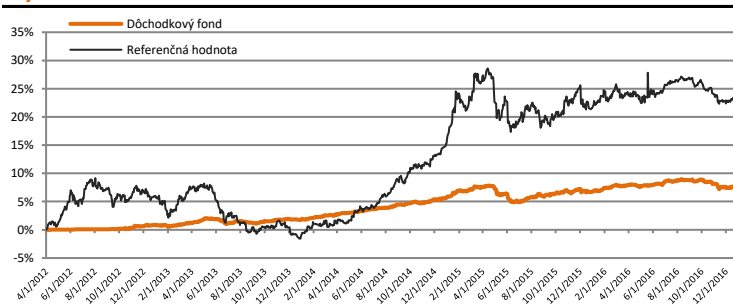
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,04252
Čistá hodnota majetku	93 361 530,39 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,19

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	7,22%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	6,60%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	6,00%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5,36%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,58%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,56%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,56%
LU0444606296	CMSTG ETF IBXX LQD SOV DIV	2,50%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,49%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,47%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,45%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,43%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,43%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,19%
SK3110000146	ĽAM - Euro dlhopisový plus fond	1,90%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1,85%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1,84%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1,84%
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	41,81%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	28,29%
Akcie a ETFs	22,48%
Podielové listy	7,43%
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	57,79%
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	21,53%
A1-A3	69,01%
Baa1-Baa3	9,46%

Komentár portfólio manažéra

V decembri smerovala pozornosť finančných trhov na zasadnutia najvýznamnejších centrálnych bánk. Americký FED pristúpil k zvýšeniu kľúčovej úrokovej sadzby o 0,25%, čo však bolo plne s očakávaniami trhu. ECB na svojom zasadnutí oznámila zníženie objemu intervenčných nákupov dlhopisov z 80 na 60 miliárd a uvoľnila pásmo splatností nad 1 rok. Pre väčšinu akciových indexov bol koniec roka sprevádzaný nízkou volatilitou s relatívne pokojným obchodovaním. Zisky si pripísali americké aj európske akciové indexy. Výnosy 10 ročných nemeckých ako aj amerických dlhopisov v decembri mierne narástli. Zlato nadviazalo na predchádzajúci mesiac a pokleslo až k úrovniam okolo 1140 USD/oz. Po víťazstve D. Trump sa nedarilo ani Euro, ktoré sa ešte viac priblížilo k parite a ukončovalo rok 2016 v blízkosti hranice 1,04 Eur/Usd.