Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.
Mesačná správa k: 31.01.2017

Základné informácie o fonde

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

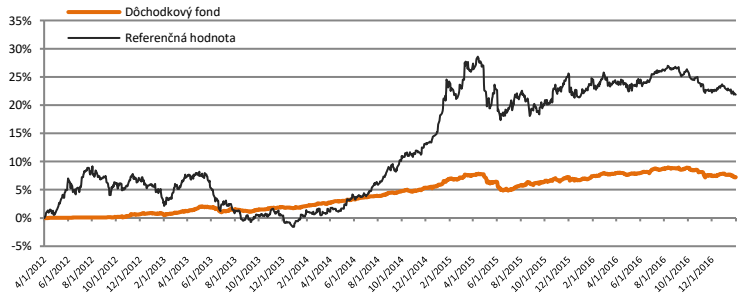
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042282
Čistá hodnota majetku	93 471 374,12 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,80

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	42,66%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	27,80%
Akcie a ETFs	22,12%
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***

Finančné nástroje v portfóliu fondu

ISIN/ID	Názov finančného nástroja	Podiel
SK4120007543	Štátny dlhopis ŠD 216 G	7,11%
SK4120008871	Štátny dlhopis ŠD 213 D	6,50%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	5,94%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5,35%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,52%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,50%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,50%
LU0444606296	CMSTG ETF IBOXX LQD SOV DIV	2,46%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,46%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,43%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,42%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,41%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,41%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,16%
SK3110000146	TAM - 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	1,83%
XS0162869076	TELEFON. EUROPE 03/33 MTN	0,15%
XS0811124790	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%
XS0542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0,05%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	57,12%
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	21,54%
A1-A3	69,01%
Baa1-Baa3	9,45%

Komentár portfólio manažéra

Za hlavných hýbateľov januárového obchodovania na svetových finančných trhoch možno označiť úradovanie nového amerického prezidenta D. Trumpa, diskusie o Brexite a najnovšie otázky na budúce smerovanie ECB a FEDu. Celý mesiac však neprniesol výraznejšie pohyby a zmeny. Hlavným akciovým indexom sa podarilo dosiahnuť mierne mesačné zhodnotenie bez volatilnejšieho priebehu. Americkým akciovým indexom DJIA a S&P500 sa podarilo dokonca testovať svoje nové historické maximá. Na dlhopisových trhoch sme boli svedkami rastu výnosov do splatnosti, ktoré ovplyvňovalo najmä zrýchľovanie tempa rastu inflácie a očakávania z fiškálnych stimulov prezidenta D. Trumpa. Po veľmi negatívnom vývoji na konci roka 2016 sa zlatu podarilo vzchopiť sa a obchodovanie v januári uzatváralo nad hranicou 1200 USD/oz. Menový pár EUR/USD sa odrazil od svojej dlhodobejšej hranice podpory a narástol až pod úroveň 1,08.