



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

DLHOPISOVÝ d.g.d.f.

Mesačná správa k: 28.02.2017

Základné informácie o fonde

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

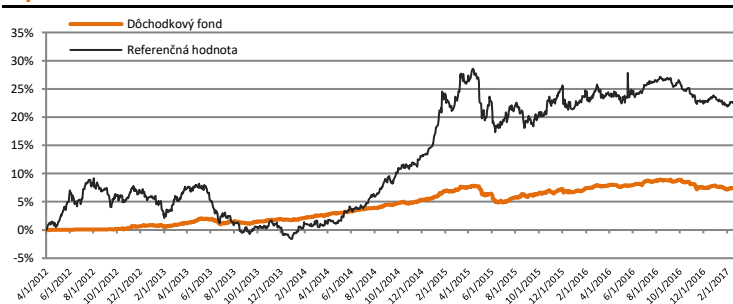
Aktuálne údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,042452
Čistá hodnota majetku	94 481 058,21 €
Odplata za správu (p.a.)	0,30%
Odplata za zhodnotenie majetku	10,00%
Modifikovaná durácia	5,63

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



Štruktúra majetku (trhové riziko fondu)

Bežné účty, termínované vklady a úvery	42,90%
Nástroje peňažného trhu (štátne pokladničné poukážky)	0,00%
Dlhopisy a dlhové cenné papiere	27,68%
Akcie a ETFs	22,06%
Podielové listy	7,35%
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	6,45%
DE0001135473	BUNDANL. V. 12/22	5,95%
SK4120008301	Štátny dlhopis ŠD 219 C	5,29%
LU0444606379	CMSTG IBXX LQ SOV DIV 7 10	2,52%
FR0010754184	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,51%
FR0010411439	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10	2,51%
LU0444606296	CMSTG ETF IBOXX LQD SOV DIV	2,46%
FR0010411413	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y	2,45%
FR0010754176	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,43%
LU0444606023	CMSTGE IBXX LQD SOV DIV 3-5	2,41%
FR0010037234	LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y	2,40%
FR0010754168	AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS	2,40%
IT0003644769	REPUBBLICA ITALIANA -BTP 4.5% 01.02.2020 EUR	2,14%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	1,88%
VUBAMPEF	Privátny Eurový fond	1,83%
CSOBP	ČSOB Privátny o.p.f.	1,82%
SPFPT	SPORO Privátny fond peňažného trhu	1,82%
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	0,06%
ES0000012783	SPANIEN 02-17	0,06%
XSO542298012	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	0,05%

Regionálna expozícia (regionálne riziko)

Európa	56,86%
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	21,68%
A1-A3	68,93%
Baa1-Baa3	9,39%

Komentár portfólio manažéra

Pozornosť investorov sa vo februári sústredila najmä na vyjadrenia členov FED-u o potrebe niekoľkonásobného zvýšenia úrokových sadzieb v tomto roku, vyjadrenia ECB o potrebe zachovania súčasnej podoby uvoľnenej menovej politiky, výsledkov sezónu amerických a európskych korporácií a na niektoré politické vyjadrenia nového amerického prezidenta D. Trumpa. Na pozadí zmiených hýbateľov sa americkým aj európskym akciovým indexom podarilo pomalým tempom narásť na svojej hodnote. Ceny rástli pomaly a nepretržite aj v prípade dlhopisov, najmä ako dôsledok pokračovania nákupov a pretrvávajúceho nastavenia menovej politiky ECB. Zlato vo februári opäť nabralo na sile a dostalo sa nad hranicu 1250 USD/oz, teda až do tesnej blízkosti úrovni pred zverejnením výsledku hlasovania o Brexite a po víťazstve D. Trumpa v prezidentských voľbách. Euro voči doláru postupne strácalo celý mesiac a svoje obchodovanie ukončilo na hodnote 1,06 EUR/USD.