



NAJPREDÁVANEJŠÍ  
FOND VO SVOJEJ  
KATEGÓRII



BEST ASSET  
MANAGER



# Dynamický dlhopisový fond<sup>TB</sup>



28. september 2018

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív	218 678 891 €
Kurz	0,092789 €
Dátum otvorenia	1. júl 2015
ISIN	SK3110000567

Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch



Ukazovateľ rizík a výnosov



## Charakteristika fondu

**%** Fond prináša možnosť dosiahnuť vyšší výnos bez investovania do akcií.

**📄** Výnos pochádza najmä z dlhopisov krajín strednej a východnej Európy a firiem neinvestičného stupňa.

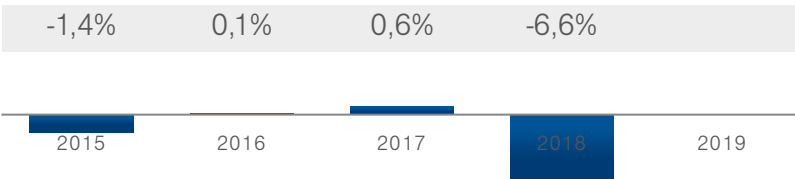
**🛡️** Do bezpečnejších dlhopisov investuje najmä s cieľom ochrániť hodnotu investície.

Širokú diverzifikáciu fondu dokladuje aj zhruba 80 rôznych dlhopisov nakúpených v portfóliu.

## Ďalšie údaje

Priemerná splatnosť dlhopisov	2,9 roka
Výnos do splatnosti	3,12%
Referenčná mena	EUR

## Historická výkonnosť



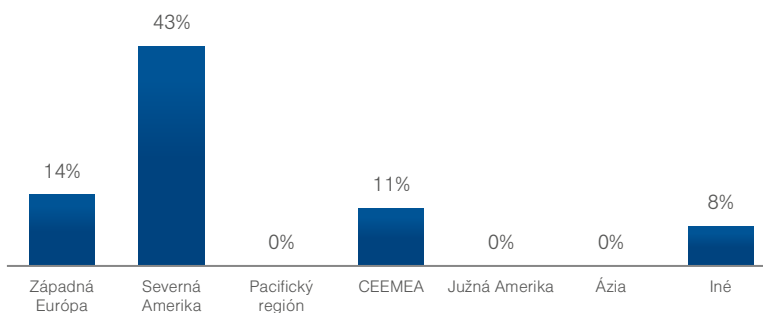
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 01.07.2015; 2018 - výkonnosť do 28.09.2018.

### Komentár portfólio manažéra fondu

Naprieč takmer všetkými hlavnými dlhopisovými trhmi dominoval nárast výnosov. Ten tlačil ceny dlhopisov nadol. Silný hospodársky rast a klesajúca nezamestnanosť, najmä v USA, zvyšujú očakávania inflačného vývoja a reštriktívnejšie nastavenie menových politík svetových centrálnych bánk. Vlna zvýšenej rizikovej averzie sa postupne počas mesiaca znižovala. Naopak najviac stratili najbezpečnejšie dlhopisy – štátne dlhopisy USA a Nemecka. Tento vývoj bol v súlade s aktuálnym nastavením fondu a mal priaznivý dopad na výkonnosť v septembri.

Výkonnosť	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
ročne (p.a.)	-	-	-2,0%	-	-2,3%
za dané obdobie	-5,5%	-7,4%	-5,8%	-	-7,2%

## Geografické rozdelenie dlhopisových investícií



Súčet zobrazených tried aktív môže presiahnuť 100 % v prípade použitia finančných derivátov.

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Detail	Podiel
FUT. 05YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	13,2%
FUT. 10YR UK GILT	Dlhopisové investície	9,3%
SPDR BARCLAYS CAP. H.YIELD BOND F.	Dlhopisové investície	8,6%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	8,3%
FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	6,2%

CEEMEA - Stredná a Východná Európa, Blízky Východ a Južná Afrika

Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s., v slovenskom jazyku. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., dynamický dlhopisový o.p.f.

