

Dynamický dlhopisový fond^{TB}



31. december 2019

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív	227 976 511 €
Kurz	0,095775 €
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.

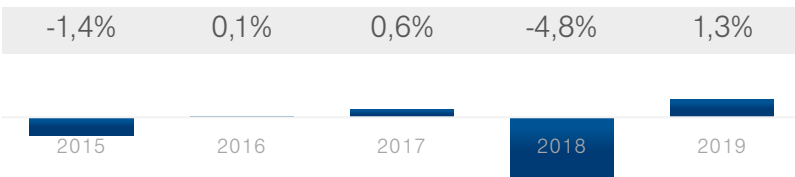
🛡️ Do bezpečnejších dlhopisov investuje najmä s cieľom ochraňovať hodnotu investície.

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

Ďalšie údaje

Priemerná splatnosť dlhopisov	1,2 roka
Výnos do splatnosti	1,41%
Referenčná mena	EUR

Historická výkonnosť



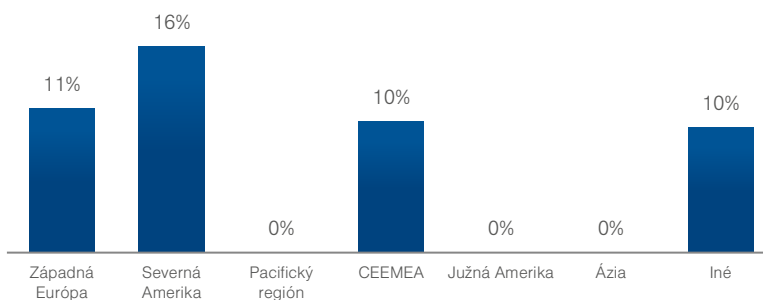
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 01.07.2015; 2019 - výkonnosť do 31.12.2019.

Komentár portfólio manažéra fondu

Posledný mesiac roka sme boli opäť svedkami korekcie cien najbezpečnejších štátnych dlhopisov. Na druhej strane výborne sa darilo rizikovejším podnikovým dlhopisom s neinvestičným stupňom ratingu. Rovnako tak sa rizikový sentiment preniesol aj na dlhopisy regiónu Emerging markets. Región strednej a východnej Európy (CEE) tiež posilňoval vďaka silnejším menám. Pozícia fondu je nastavená z pohľadu durácie defenzívne a tak jej trhový vývoj na hlavných trhoch hral do karát. Fond tak dosiahol v uplynulom mesiaci nárast, najmä vďaka expozíciám na región CEE.

Výkonnosť	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
ročne (p.a.)	-	-	-1,0%	-	-
za dané obdobie	0,0%	1,3%	-3,0%	-	-

Geografické rozdelenie dlhopisových investícií



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

Najvýznamnejšie investície

Názov	Detail	Podiel
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	Dlhopisové investície	9,8%
ISHARES JPM USD EM BND USD A FUND	Dlhopisové investície	5,0%
US TREASURY 1.125% 31/3/2020 USD	Dlhopisové investície	5,0%
FUT. 05YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	5,0%
INVESCO EMERGING MARKETS SOV FUND	Dlhopisové investície	4,9%

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.