

**BEST ASSET
MANAGER**

Dlhopisový fond^{TB}



31. október 2018

Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív **415 634 984 €**Kurz **0,075381 €**Dátum otvorenia **4. máj 1998**ISIN **SK3110000146**

Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch



Ukazovateľ rizík a výnosov



Charakteristika fondu



Fond investuje predovšetkým do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách alebo zabezpečených proti menovému riziku.



Hlavnú časť majetku vo fonde budú tvoriť najmä, nie však výlučne štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme a hypotekárne záložné listy.

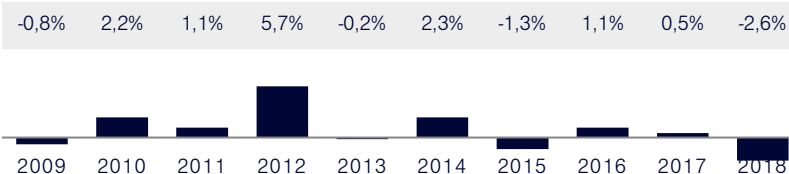
Fond je pripravený ochrániť klientov pred prípadným zvyšovaním sadzieb na trhu.

Fond predstavuje v súčasnosti najkonzervatívnejšie riešenie v našej ponuke.

Ďalšie údaje

Priemerná splatnosť dlhopisov **1,5 roka**Výnos do splatnosti **1,70%**Referenčná mena **EUR**

Historická výkonnosť



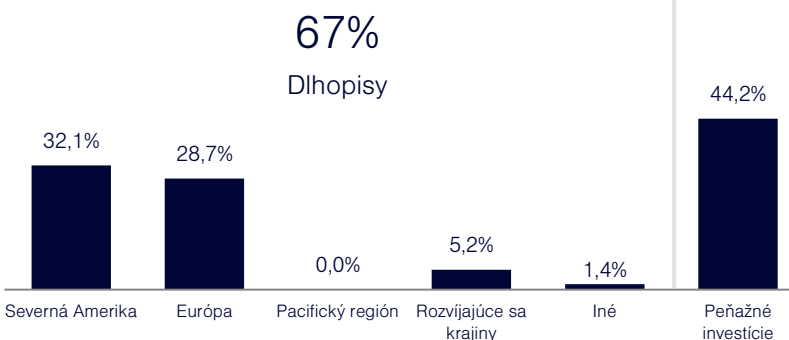
Poznámka: 2018 - výkonnosť do 31.10.2018.

Komentár portfólio manažéra fondu

Boli sme opäť svedkami negatívneho vývoja na dlhopisových trhoch. Vo väčšine regiónov pokračoval nárast výnosov a pokles cien. Najmä v USA vidno, že silný hospodársky rast a klesajúca nezamestnanosť zvyšujú očakávania inflačného vývoja a reštriktívnejšie nastavenie menovej politiky FED-u. Naopak v Eurozóne naďalej dominujú riziká z vývoja fiškálnej politiky Talianska. Darilo sa teda jedine bezpečným európskym štátnym dlhopisom. Strácali aj kreditné trhy, najmä podnikové dlhopisy. Tento vývoj negatívne ovplyvnil výkonnosť fondu v októbri.

Výkonnosť	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
ročne (p. a.)	-	-	-0,5%	-0,1%	5,0%
za dané obdobie	-2,0%	-2,9%	-1,6%	-0,3%	171,7%

Geografické rozdelenie investícií vo fonde



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

Najvýznamnejšie investície

Názov	Detail	Podiel
FUT. 05YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	18,4%
FUT. 10YR UK GILT	Dlhopisové investície	11,0%
FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	9,1%
TB HZL80 FRN 28/10/2019 EUR	Dlhopisové investície	7,9%
FUT. 10Y EURO-BTP	Dlhopisové investície	7,7%

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 členskými štátmi Európskej únie alebo Spojenými štátmi americkými možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., dlhopisový o.p.f.

