



NAJPREDÁVANEJŠÍ
FOND VO SVOJEJ
KATEGÓRII



BEST ASSET
MANAGER



Dynamický dlhopisový fond^{TB}



30. november 2018

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív	228 390 000 €
Kurz	0,094246 €
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.

Stacked coins icon Výnos pochádza najmä z dlhopisov krajín strednej a východnej Európy a firiem neinvestičného stupňa.

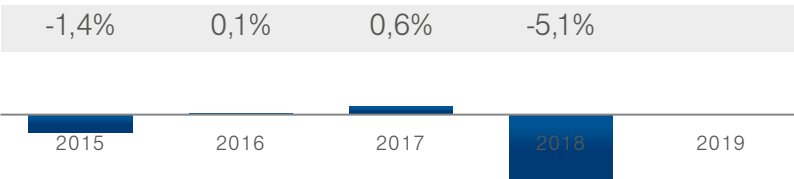
Shield icon Do bezpečnejších dlhopisov investuje najmä s cieľom ochrániť hodnotu investície.

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

Ďalšie údaje

Priemerná splatnosť dlhopisov	1,9 roka
Výnos do splatnosti	2,86%
Referenčná mena	EUR

Historická výkonnosť



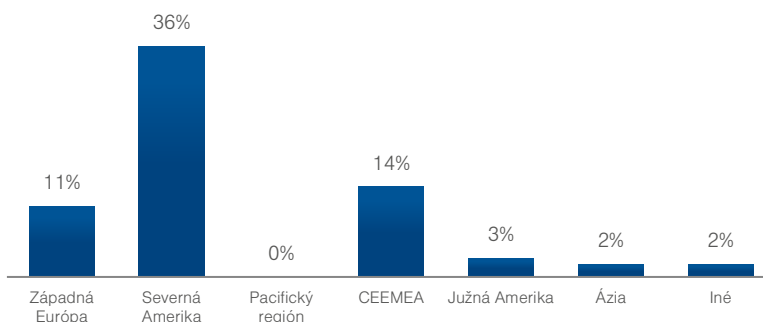
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 01.07.2015; 2018 - výkonnosť do 30.11.2018.

Komentár portfólio manažéra fondu

Na dlhopisových trhoch prevládala v uplynulom mesiaci pokles výnosov a rast cien dlhopisov. Obavy zo spomaľovania globálnej ekonomiky, klesajúca cena ropy, ako aj opatrnejšie vyjadrenia šéfa FED-u vytvárali dopyt po najbezpečnejších štátnych dlhopisoch. Regionálne sa najviac darilo americkým štátnym dlhopisom. V Eurozóne pokračujú rozhovory medzi EÚ a talianskou vládou ohľadom rozpočtu. V novembri sa nedarilo podnikovým dlhopisom, sú pod tlakom narastajúcich prírážok za riziko. Tento vývoj sa pretavil do pozitívnej výkonnosti fondu v novembri.

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

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	13,1%
FUT. 10YR UK GILT	Dlhopisové investície	12,9%
FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	8,7%
FUT. 10Y EURO-BTP	Dlhopisové investície	6,9%
VANECK VECTORS J.P. MORGAN E FUND	Dlhopisové investície	6,8%

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.

