



NAJPREDÁVANEJŠÍ
FOND VO SVOJEJ
KATEGÓRII



BEST ASSET
MANAGER



Dynamický dlhopisový fond^{TB}



31. august 2018

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív	207 888 314 €
Kurz	0,091565 €
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.

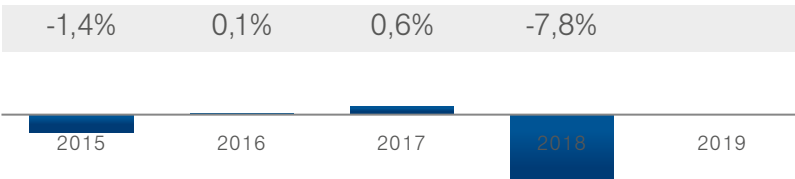
🛡️ Do bezpečnejších dlhopisov investuje najmä s cieľom ochraňovať hodnotu investície.

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

Ďalšie údaje

Priemerná splatnosť dlhopisov	3,0 roka
Výnos do splatnosti	3,12%
Referenčná mena	EUR

Historická výkonnosť



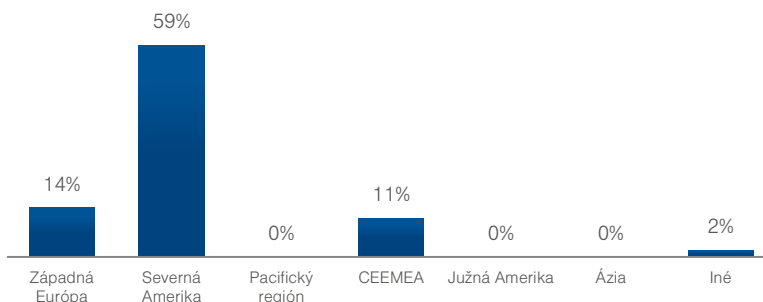
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 01.07.2015; 2018 - výkonnosť do 31.08.2018.

Komentár portfólio manažéra fondu

Dominantnou témou na dlhopisových trhoch v uplynulom mesiaci bola menová kríza Turecka. Ekonomické prepojenie a expozícia bankového sektora v Európe vytvárajú obavy z ďalšieho zhoršovania situácie. Vlna zvýšenej rizikovej averzie tak vytvárala dopyt po bezpečných aktívach – štátnych dlhopisoch USA, Nemecka. Sú tak za posledný mesiac v pluse, naopak podnikové dlhopisy a dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín zaznamenali negatívne zhodnotenie. Tento vývoj išiel proti aktuálnemu nastaveniu fondu a mal veľmi negatívny dopad na výkonnosť v auguste.

Výkonnosť	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
ročne (p.a.)	-	-	-2,5%	-	-2,7%
za dané obdobie	-7,4%	-8,9%	-7,3%	-	-8,4%

Geografické rozdelenie dlhopisových investícií



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

Najvýznamnejšie investície

Názov	Detail	Podiel
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	15,8%
FUT. 05YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	14,1%
FUT. 10YR UK GILT	Dlhopisové investície	9,8%
SPDR BARCLAYS CAP. H.YIELD BOND F.	Dlhopisové investície	9,1%
FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	6,7%

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 cených 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.

