

Dlhopisový fond[™]

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

31. júl 2019

Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 391 877 674 €

Kurz 0,076449 €

Dátum otvorenia 4. máj 1998

ISIN SK3110000146

Referenčná mena EUR

Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch

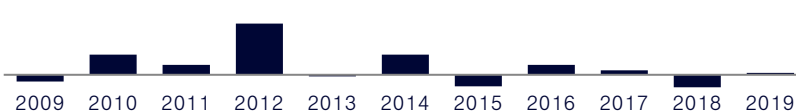


Ukazovateľ rizík a výnosov



Historická výkonnosť

-0,8% 2,2% 1,1% 5,7% -0,2% 2,3% -1,3% 1,1% 0,5% -1,4% 0,2%



Poznámka: 2019 - výkonnosť do 31.07.2019.

Komentár portfólia manažéra fondu

Júl bol oproti júnu menej aktívny mesiac, čo sa týka pohybov cien dlhopisov. A to hlavne zo začiatku mesiaca, keďže stretnutia členov ECB a amerického Fed-u boli plánované na záver mesiaca. ECB načrtla ďalšie dlhodobjšie znižovanie sadzieb, Fed chce zatiaľ ostať pri jednom izolovanom znížení. Po ich mítingoch sa výnosy dlhopisov udržali pri rekordne nízkych úrovniach. Asi štvrtina všetkých dlhopisov sa aktuálne obchoduje so záporným výnosom. Vzhľadom na silné očakávania ďalšieho menového uvoľňovania zo strany Fed-u a ECB je pozícia fondu nastavená defenzívne. Durácia vo fonde je zredukovaná.

Výkonnosť ročne (p. a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
	-	-	-0,6%	0,0%	1,0%
	-0,3%	0,1%	-1,8%	-0,2%	10,2%

Charakteristika fondu



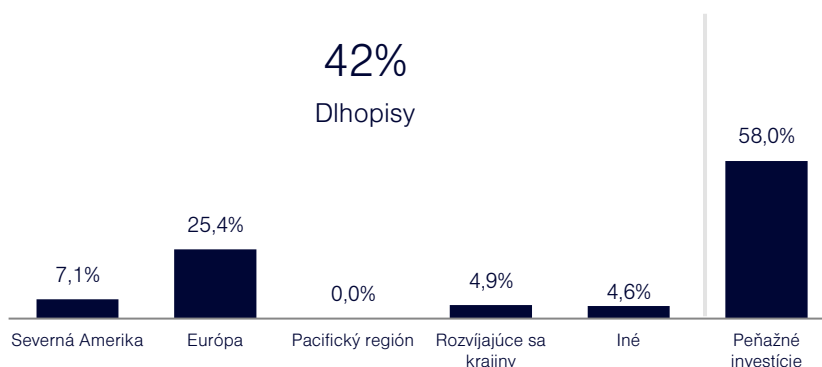
Fond investuje predovšetkým do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách alebo zabezpečených proti menovému riziku.



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 predstavuje v súčasnosti najkonzervatívnejšie riešenie v našej ponuke.

Geografické rozdelenie investícií vo fonde



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

Najvýznamnejšie investície

Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
TB HZL80 FRN 28/10/2019 EUR	Dlhopisové investície	8,4%	ISHARES JPM USD EM BND USD A FUND	Dlhopisové investície	2,2%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	6,7%	BZWPW 0.75% 20/9/2021 EUR	Dlhopisové investície	2,1%
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	Dlhopisové investície	5,0%	MFINFR 2% 26/11/2021 EUR	Dlhopisové investície	1,8%
VANECK VECTORS J.P. MORGAN E FUND	Dlhopisové investície	3,5%	RBI 0.276% 17/1/2021 EUR	Dlhopisové investície	1,7%
SLSP 0.25% 1/3/2021 EUR	Dlhopisové investície	2,6%	ROMANIA 3.25% 29/4/2024 RON	Dlhopisové investície	1,4%

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 záručených členským štátom 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.