



NAJPREDÁVANEJŠÍ  
FOND VO SVOJEJ  
KATEGÓRII



BEST ASSET  
MANAGER



# Dynamický dlhopisový fond<sup>TB</sup>



Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

31. október 2018

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív **218 965 345 €**

Kurz **0,092620 €**

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 ochrániť hodnotu investície.

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

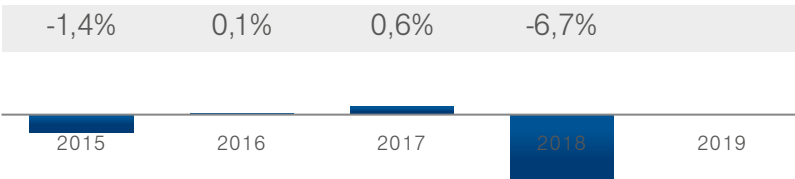
## Ďalšie údaje

Priemerná splatnosť dlhopisov **2,2 roka**

Výnos do splatnosti **3,18%**

Referenčná mena **EUR**

## Historická výkonnosť



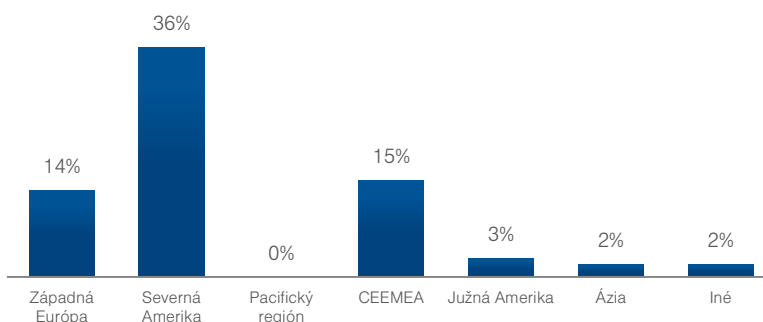
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 01.07.2015; 2018 - výkonnosť do 31.10.2018.

### 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.)	-	-	-2,4%	-	-2,3%
za dané obdobie	-5,3%	-7,1%	-7,0%	-	-7,4%

## 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	13,6%
FUT. 10YR UK GILT	Dlhopisové investície	9,4%
FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	9,0%
FUT. 10Y EURO-BTP	Dlhopisové investície	7,0%
VANECK VECTORS J.P. MORGAN E FUND	Dlhopisové investície	7,0%

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.

