

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



Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

31. júl 2019

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív	233 646 116 €
Kurz	0,096008 €
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.

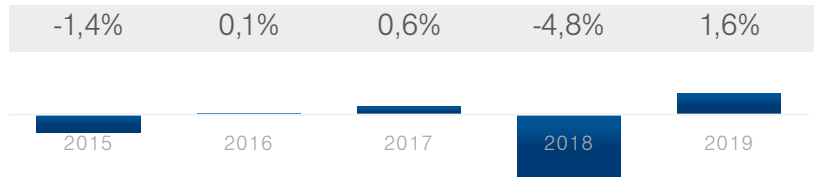
**🛡️** Do bezpečnejších dlhopisov investuje najmä s cieľom ochraňovať hodnotu investície.

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

## Ďalšie údaje

Priemerná splatnosť dlhopisov	2,3 roka
Výnos do splatnosti	2,04%
Referenčná mena	EUR

## Historická výkonnosť



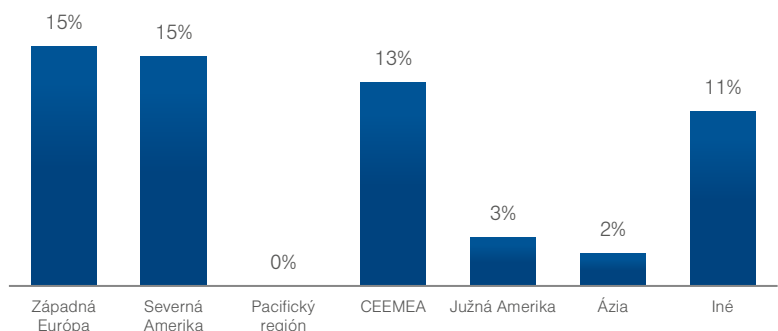
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 01.07.2015; 2019 - výkonnosť do 31.07.2019.

## Komentár portfólio 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 dlhodobejšie 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	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
ročne (p.a.)	-	-	-1,7%	-	-
za dané obdobie	-0,5%	1,1%	-5,2%	-	-

## Geografické rozdelenie dlhopisových investícií



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

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Detail	Podiel
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	Dlhopisové investície	9,7%
VANECK VECTORS J.P. MORGAN E FUND	Dlhopisové investície	7,4%
ISHARES JPM USD EM BND USD A FUND	Dlhopisové investície	6,2%
INVESCO EMERGING MARKETS SOV FUND	Dlhopisové investície	3,7%
TB HZL80 FRN 28/10/2019 EUR	Dlhopisové investície	3,0%

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 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.