

# Comfort life<sup>TB</sup> 2050

31. január 2018

Mesačná správa



Viac o fonde

Dôchodková kalkulačka

Comfort life<sup>TB</sup>

www.ddstatrabanky.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 17 393 378 €

Aktuálna hodnota DDJ 0,038596 €

Dátum vytvorenia fondu 6. august 2015

Ukazovateľ rizík a výnosov

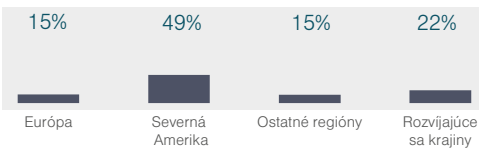


## Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v roku 1983 a neskôr.

Rizikovosť sporenia bude postupne klesať tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od 1.1.2045 nízky.

## Akciové investície (podiel regiónov)



## Dlhopisové investície (podiel podľa splatnosti)

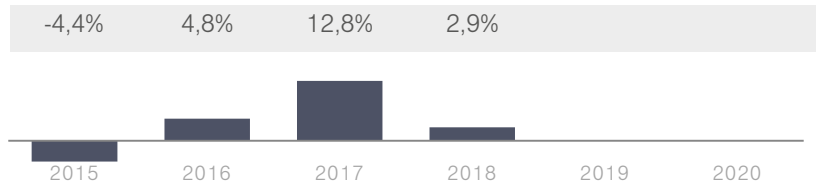


Modifikovaná dĺžka portfólia 2,50

Nezabezpečené meny 24,43%

Depozitár ČSOB, a.s.

## Historická výkonnosť



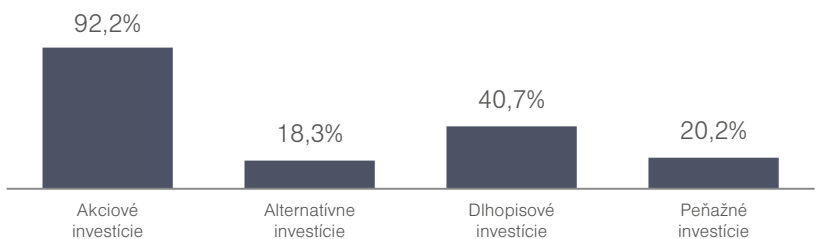
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 6.8.2015; 2018 - výkonnosť do 31.01.2018.

## Komentár portfólio manažera fondu

Akciové trhy pokračujú v silných rastoch z minulého roka. Fond profitoval aj v januári najmä z preferencie akcií vo fonde. Výnosy na dlhopisoch rastú nahor, najmä na postupnom odchode centrálnych bánk od podporných monetárnych politík. Dlhopisy preto prispievajú k výkonnosti fondu negatívne. Rast akcií je podporovaný najmä synchronným globálnym ekonomickým rastom pri nízkej inflácii.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	-	-	-
	7,4%	14,7%	-	-	16,3%

## Zloženie fondu podľa typu aktív



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

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Identifikátor	Podiel	Názov	Identifikátor	Podiel
FUT. S&P500 EMINI	ESH8_Index	34,0%	JPY VANGUARD PACIFIC FUND	US9220428661	5,7%
FUT. MINI MSCI EMERGING MKT	MESH8_Index	19,8%	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE FUND	DE0002635307	4,6%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	SK3110000567	15,1%	ISHARES S&P GSCI COMM. IDX FUND	US46428R1077	4,5%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	TYH8_Comdty	11,8%	POWERSHARES DB COMMODITY FUND	US73935S1050	4,5%
TAM - Americký akciový fond	SK3110000179	11,4%	SPDR GOLD TRUST FUND	US78463V1070	3,8%
VANGUARD PACIFIC FUND	US9220428661	11,3%	TAM - Európsky akciový fond	SK3110000161	3,2%
VANGUARD TOTAL INTL BOND FUND	US92203J4076	9,8%	POWERSHARES OPTIMUM YIELD DI	US73937V1061	2,9%
FUT. STOXX EUROPE 600	SXOH8_Index	5,8%	TAM - Realitný fond	SK3110000245	2,5%

Zobrazovaný podiel aktív na majetku fondu predstavuje súčet dlhých (long) a krátkych (short) pozícií vo fonde.

Upozornenie marketingového oznámenia: Výnosy z investovania majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie doplnkového dôchodkového fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie, ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2050 príspevkový d.d.f.

# Comfort life<sup>TB</sup> 2050

28. február 2018

Mesačná správa



Viac o fonde

Dôchodková kalkulačka

Comfort life<sup>TB</sup>

www.ddstatrabanky.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 18 229 623 €

Aktuálna hodnota DDJ 0,036852 €

Dátum vytvorenia fondu 6. august 2015

Ukazovateľ rizík a výnosov

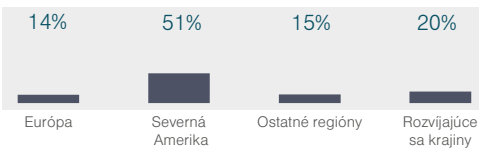


## Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v roku 1983 a neskôr.

Rizikovosť sporenia bude postupne klesať tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od 1.1.2045 nízky.

## Akciové investície (podiel regiónov)



## Dlhopisové investície (podiel podľa splatnosti)

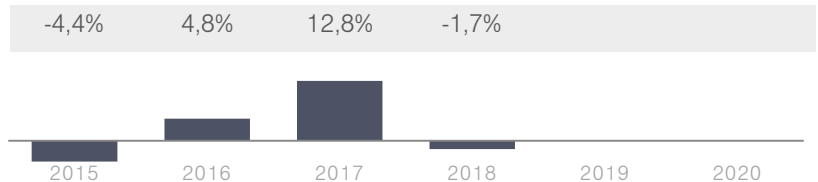


Modifikovaná dĺžka portfólia 2,50

Nezabezpečené meny 19,37%

Depozitár ČSOB, a.s.

## Historická výkonnosť



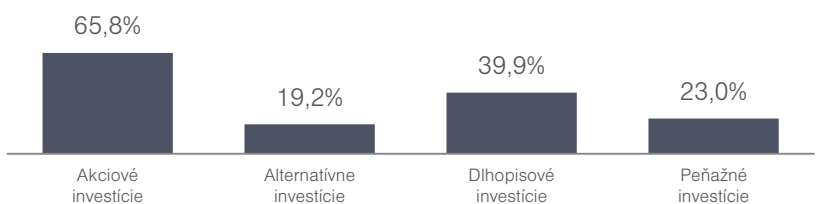
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 6.8.2015; 2018 - výkonnosť do 28.02.2018.

## Komentár portfólio manažera fondu

Február bol pre väčšinu investorov veľmi nepríjemný mesiac. Svetové akciové trhy totiž v priebehu niekoľkých dní náhle poklesli o takmer 10 %. Pokles bol najmä technického charakteru, teda ťažko ho pripísať konkrétnej udalosti alebo dôvodu. Nastal však po dlhých mesiacoch akciového rastu a tak ho len málokto predpovedal alebo očakával práve vo februári. Mesiac bol teda prirodzene pre stratégie fondu nepriaznivým. Stratégia fondu naďalej preferuje akciové investície pred dlhopisovými. Najmä z dôvodu, že ekonomické údaje naprieč svetom zostávajú naďalej priaznivé a firmám sa darí.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	-	-	-
	2,3%	7,5%	-	-	11,0%

## Zloženie fondu podľa typu aktív



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

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Identifikátor	Podiel	Názov	Identifikátor	Podiel
FUT. S&P500 EMINI	ESH8_Index	22,0%	POWERSHARES DB COMMODITY FUND	US73935S1050	4,9%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	SK3110000567	14,4%	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE FUND	DE0002635307	4,2%
TAM - Americký akciový fond	SK3110000179	12,5%	TAM - NewMarkets	SK3110000260	3,4%
FUT. MINI MSCI EMERGING MKT	MESH8_Index	12,5%	SPDR GOLD TRUST FUND	US78463V1070	3,4%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	TYM8_Comdty	10,8%	ISHARES S&P GSCI COMM. IDX FUND	US46428R1077	3,2%
VANGUARD TOTAL INTL BOND FUND	US92203J4076	8,8%	TAM - Európsky akciový fond	SK3110000161	2,9%
Termínovaný vklad 02/03/2018		7,1%	POWERSHARES OPTIMUM YIELD DI	US73937V1061	2,9%
VANGUARD PACIFIC FUND	US9220428661	6,3%	ISHARES GOLD TRUST FUND	US4642851053	2,8%

Zobrazovaný podiel aktív na majetku fondu predstavuje súčet dlhých (long) a krátkych (short) pozícií vo fonde.

Upozornenie marketingového oznámenia: Výnosy z investovania majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie doplnkového dôchodkového fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie, ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2050 príspevkový d.d.f.

# Comfort life<sup>TB</sup> 2050

29. marec 2018

Mesačná správa



Viac o fonde

Dôchodková kalkulačka

Comfort life<sup>TB</sup>

www.ddstatrabanky.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 19 062 896 €

Aktuálna hodnota DDJ 0,036295 €

Dátum vytvorenia fondu 6. august 2015

Ukazovateľ rizík a výnosov

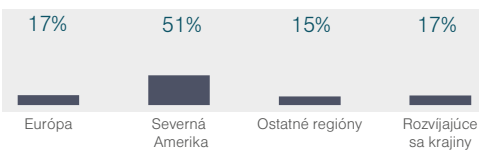


## Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v roku 1983 a neskôr.

Riziková štruktúra sporenia bude postupne klesať tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od 1.1.2045 nízky.

## Akciové investície (podiel regiónov)



## Dlhopisové investície (podiel podľa splatnosti)

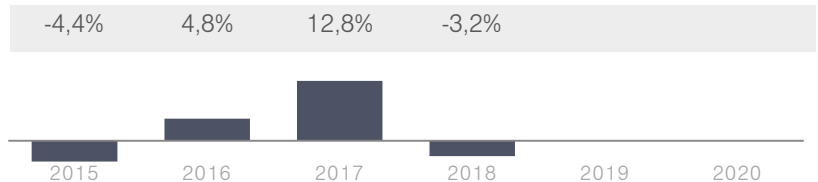


Modifikovaná dĺžka portfólia 2,50

Nezabezpečené meny 19,44%

Depozitár ČSOB, a.s.

## Historická výkonnosť



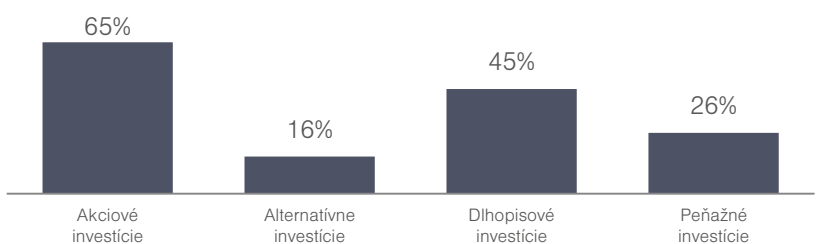
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 6.8.2015; 2018 - výkonnosť do 29.03.2018.

## Komentár portfólio manažéra fondu

Výnosy dlhopisov zostávajú veľmi nízke. Na zvýšenie výnosu sú tak akcie nevyhnutné. Hoci sa na finančných trhoch za uplynulé mesiace nič významné nezmenilo, akciové trhy už druhý mesiac za sebou klesajú. Citlivosť investorov na potenciálne negatívne správy badateľne narastá. To prirodzene negatívne ovplyvnilo aj výkonnosť fondu v ostatných 2 mesiacoch. Ekonomovia naznačujú, že sa blížíme k neskorej fáze rastúceho ekonomického cyklu. Stratégia fondu Comfort Life je však na túto fázu dobre pripravená, keď vďaka aktívnej zložke umožňuje vo veľkej miere ochrániť sporiteľov pred dlhodobým klesajúcim trendom.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	-	-	3,4%
	0,1%	4,5%	-	-	9,3%

## Zloženie fondu podľa typu aktív



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

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Identifikátor	Podiel	Názov	Identifikátor	Podiel
FUT. S&P500 EMINI	ESM8_Index	22,5%	FUT. STOXX EUROPE 600	SXOM8_Index	4,2%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	SK3110000567	13,6%	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE FUND	DE0002635307	3,9%
TAM - Americký akciový fond	SK3110000179	11,3%	POWERSHARES OPTIMUM YIELD DI	US73937V1061	3,9%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	TYM8_Comdy	10,8%	TAM - NewMarkets	SK3110000260	3,1%
FUT. MINI MSCI EMERGING MKT	MESM8_Index	10,4%	TAM - Európsky akciový fond	SK3110000161	2,7%
VANGUARD TOTAL INTL BOND FUND	US92203J4076	9,8%	ISHARES GOLD TRUST FUND	US4642851053	2,7%
VANGUARD PACIFIC FUND	US9220428661	6,7%	TAM - Realitný fond	SK3110000245	2,5%
POWERSHARES DB COMMODITY FUND	US73935S1050	4,7%	US T-BILL 0% 31/1/2019 USD	US912796PP81	2,1%

Zobrazovaný podiel aktív na majetku fondu predstavuje súčet dlhých (long) a krátkych (short) pozícií vo fonde.

Upozornenie marketingového oznámenia: Výnosy z investovania majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie doplnkového dôchodkového fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie, ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2050 príspevkový d.d.f.

# Comfort life<sup>TB</sup> 2050

30. apríl 2018

Mesačná správa



Viac o fonde

Dôchodková kalkulačka

Comfort life<sup>TB</sup>

www.ddstatrabanky.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 20 060 097 €

Aktuálna hodnota DDJ 0,036410 €

Dátum vytvorenia fondu 6. august 2015

Ukazovateľ rizík a výnosov

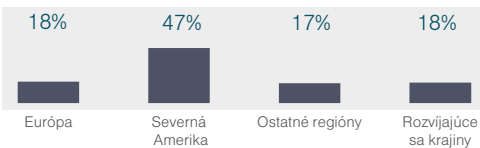


## Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v roku 1983 a neskôr.

Rizikovosť sporenia bude postupne klesať tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od 1.1.2045 nízky.

## Akciové investície (podiel regiónov)



## Dlhopisové investície (podiel podľa splatnosti)

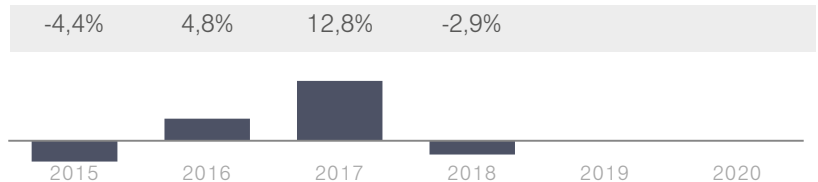


Modifikovaná durácia portfólia 2,73

Nezabezpečené meny 18,46%

Depozitár ČSOB, a.s.

## Historická výkonnosť



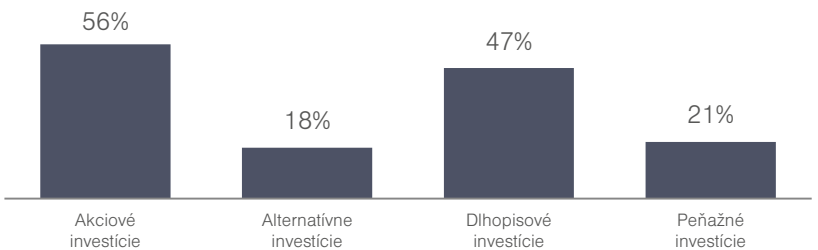
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 6.8.2015; 2018 - výkonnosť do 30.04.2018.

## Komentár portfólio manažera fondu

Vývoj akciových trhov bol v apríli zmiešaný. Lepšie na tom neboli ani trhy dlhopisov, ktoré zaknihovali negatívny mesiac. Aj v tomto zložitom prostredí dokázal fond Comfort Life 2050 v apríli priniesť mierne pozitívne zhodnotenie. Aktuálne vyhliadky pre akciové trhy sú ešte stále pozitívne, keďže svetovej ekonomike sa darí. Fond je preto naďalej atraktívne zainvestovaný v akciách. Dlhopisy síce na jednej strane klesajú na cenách, no na druhej strane stúpajú ich výnosy. To znamená, že ich potenciál zarobiť do budúcnosti sa zvyšuje. Fond preto drží aj dlhopisové investície. Najviac sa darí komoditám, na ktorých rastie sa podieľa aj fond.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	-	-	3,4%
	-1,5%	4,0%	-	-	9,7%

## Zloženie fondu podľa typu aktív



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

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Identifikátor	Podiel	Názov	Identifikátor	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	SK3110000567	14,7%	POWERSHARES DB COMMODITY FUND	US73935S1050	4,7%
FUT. S&P500 EMINI	ESM8_Index	14,2%	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE FUND	DE0002635307	3,9%
TAM - Americký akciový fond	SK3110000179	12,9%	FUT. STOXX EUROPE 600	SXOM8_Index	3,3%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	TYM8_Comdty	12,8%	SPDR GOLD TRUST FUND	US78463V1070	3,2%
VANGUARD TOTAL INTL BOND FUND	US92203J4076	11,7%	TAM - Realitný fond	SK3110000245	3,1%
FUT. MINI MSCI EMERGING MKT	MESM8_Index	9,3%	TAM - NewMarkets	SK3110000260	3,0%
VANGUARD PACIFIC FUND	US9220428661	6,5%	TAM - Európsky akciový fond	SK3110000161	2,7%
POWERSHARES OPTIMUM YIELD DI	US73937V1061	4,8%	ISHARES GOLD TRUST FUND	US4642851053	2,6%

Zobrazovaný podiel aktív na majetku fondu predstavuje súčet dlhých (long) a krátkych (short) pozícií vo fonde.

Upozornenie marketingového oznámenia: Výnosy z investovania majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie doplnkového dôchodkového fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie, ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2050 príspevkový d.d.f.

# Comfort life<sup>TB</sup> 2050

31. máj 2018

Mesačná správa



Viac o fonde

Dôchodková kalkulačka

Comfort life<sup>TB</sup>

www.ddstatrabanky.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 21 113 753 €

Aktuálna hodnota DDJ 0,036535 €

Dátum vytvorenia fondu 6. august 2015

Ukazovateľ rizík a výnosov

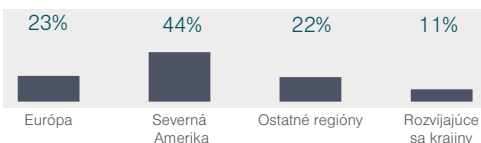


## Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v roku 1983 a neskôr.

Rizikovosť sporenia bude postupne klesať tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od 1.1.2045 nízky.

## Akciové investície (podiel regiónov)



## Dlhopisové investície (podiel podľa splatnosti)

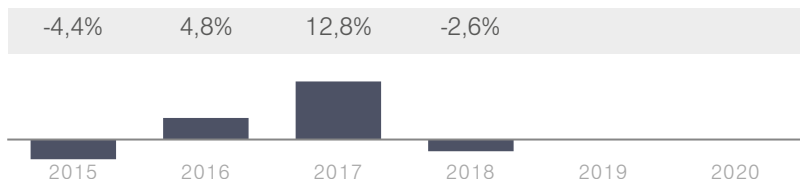


Modifikovaná dĺžka portfólia 2,56

Nezabezpečené meny 27,91%

Depozitár ČSOB, a.s.

## Historická výkonnosť



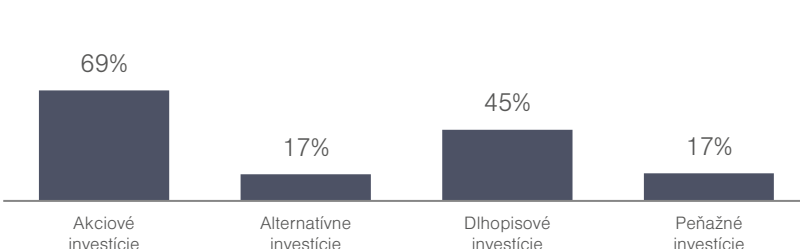
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 6.8.2015; 2018 - výkonnosť do 31.05.2018.

## Komentár portfólia manažera fondu

Máj bol zmiešaným mesiacom bez jednoznačného trendu na akciových trhoch. Investori upierali pozornosť najmä na zahraničnú politiku Donalda Trumpa, vývoj americkej a európskej ekonomiky a zasadania centrálnych bankárov. Rozruch spôsobilo na konci mesiaca Taliansko, ktorému sa nedarilo zostaviť stabilnú proeurópsku vládu. Výsledkom tak bol rozkolísaný mesiac na finančných trhoch. Fond Comfort Life sa však drží dlhodobej stratégie a nereaguje na krátkodobé trhové výkyvy akých sme boli svedkami uplynulé týždne. Rozruch okolo Talianska výkonnosť fondu ovplyvnil iba minimálne. Stratégia fondu v súčasnosti naďalej preferuje akciové aktíva.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	-	-	3,5%
	-1,4%	3,1%	-	-	10,1%

## Zloženie fondu podľa typu aktív



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

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Identifikátor	Podiel
FUT. S&P500 EMINI	ESM8_Index	17,5%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	SK3110000567	13,7%
TAM - Americký akciový fond	SK3110000179	13,0%
VANGUARD PACIFIC FUND	US9220428661	12,3%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	TYU8_Comdty	12,2%
VANGUARD TOTAL INTL BOND FUND	US92203J4076	10,4%
FUT. STOXX EUROPE 600	SXOM8_Index	9,7%
FUT. MINI MSCI EMERGING MKT	MESM8_Index	7,0%

Názov	Identifikátor	Podiel
POWERSHARES OPTIMUM YIELD DI FUND	US73937V1061	4,8%
POWERSHARES DB COMMODITY FUND	US73935S1050	4,8%
ISHARES STOXX EUROPE 600 DE FUND	DE0002635307	3,7%
TAM - Realitný fond	SK3110000245	3,2%
TAM - NewMarkets	SK3110000260	2,9%
TAM - Európsky akciový fond	SK3110000161	2,6%
ISHARES S&P GSCI COMM. IDX FUND	US46428R1077	2,2%
ISHARES IBOXX INV GR CORP BD FUND	US4642872422	2,0%

Zobrazovaný podiel aktív na majetku fondu predstavuje súčet dlhých (long) a krátkych (short) pozícií vo fonde.

Zopozornenie marketingového oznámenia: Výnosy z investovania majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie doplnkového dôchodkového fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie, ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú naspenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2050 príspevkový d.d.f.



# Comfort life<sup>TB</sup> 2050

29. jún 2018

Mesačná správa



Viac o fonde

Dôchodková kalkulačka

Comfort life<sup>TB</sup>

www.ddstatrabanky.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 21 792 246 €

Aktuálna hodnota DDJ 0,036005 €

Dátum vytvorenia fondu 6. august 2015

Ukazovateľ rizík a výnosov

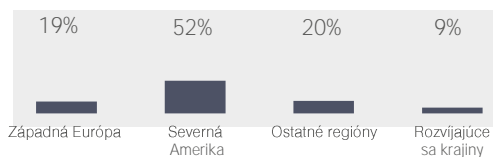


## Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v roku 1983 a neskôr.

Rizikovosť sporenia bude postupne klesať tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od 1.1.2045 nízky.

## Aktívové investície (podiel regiónov)



## Dlhopisové investície (podiel podľa splatnosti)

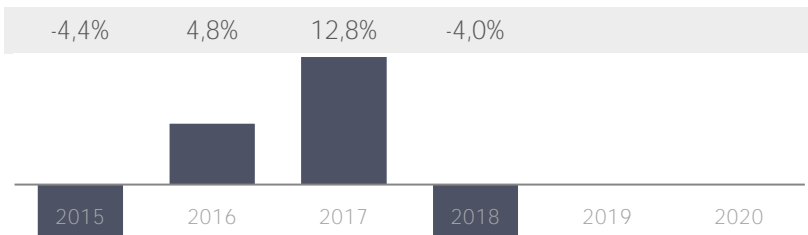


Modifikovaná durácia portfólia 2,68

Nezabezpečené meny 25,02%

Depozitár ČSOB, a.s.

## Historická výkonnosť



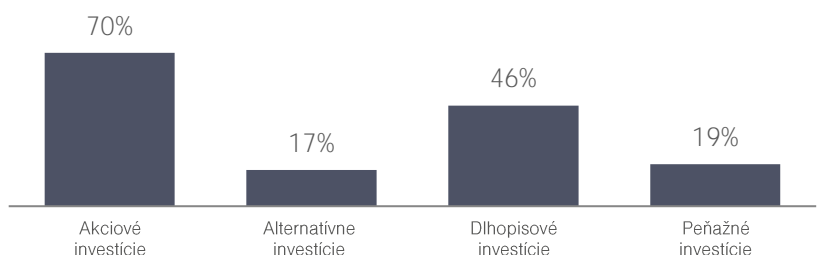
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 06.08.2015; 2018 - výkonnosť do 29.06.2018.

## Komentár portfólio manažéra fondu

V júni trhy znervóznila vyostrená rétorika Donalda Trumpa ohľadne obchodných dohôd a zavádzania cla na čínske, resp. i európske výrobky. Najviac zasiahnuté boli logicky akcie rozvíjajúcich sa trhov medzi ktoré patrí aj spomínaná Čína. Trhy neobľubujú neistotu a presne tú im Trump v ostatnej dobe servíruje. V júni tak skončili v plusoch, aj to iba miernych, iba americké akcie. V tomto prostredí nebolo ľahké priniesť pozitívny výnos, avšak podstatné sú aktuálne najmä vyhladky do budúcnosti. Tie sú v horizonte 1 roka stále pozitívne a v súlade s nimi je nastavený aj fond. Pokračujúci rast akcií tak podporí aj výkonnosť fondu.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	-	-	2,8%
	-4,0%	1,9%	-	-	8,5%

## Zloženie fondu podľa typu aktív



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

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Identifikátor	Podiel	Názov	Identifikátor	Podiel
FUT. S&P500 EMINI	ESU8 Index	24,1%	INVESCO OPTIMUM YIELD DIVERS FUND	US46090F1003	4,6%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	TYU8 Comdty	13,2%	INVESCO DB COMMODITY INDEX T FUND	US46138B1035	4,6%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	SK3110000567	13,2%	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE FUND	DE0002635307	3,5%
TAM - Americký akciový fond	SK3110000179	12,6%	TAM - Reality fond	SK3110000245	3,4%
VANGUARD PACIFIC FUND	US9220428661	11,6%	VANGUARD REIT FUND	US9229085538	3,4%
VANGUARD TOTAL INTL BOND FUND	US92203J4076	11,2%	TAM - NewMarkets	SK3110000260	2,7%
FUT. STOXX EUROPE 600	SXOU8 Index	7,1%	TAM - Európsky akciový fond	SK3110000161	2,4%
FUT. MINI MSCI EMERGING MKT	MESU8 Index	5,9%	ISHARES IBOXX INV GR CORP BD FUND	US4642872422	1,9%

Zobrazovaný podiel aktív na majetku fondu predstavuje súčet dlhých (long) a krátkych (short) pozícií vo fonde.

Upozornenie marketingového oznámenia: Výnosy z investovania majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie doplnkového dôchodkového fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie, ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2040 príspevkový d.f.f.

# Comfort life<sup>TB</sup> 2050

31. júl 2018

Mesačná správa



Viac o fonde

Dôchodková kalkulačka

Comfort life<sup>TB</sup>

www.ddstatrabanky.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 23 065 505 €

Aktuálna hodnota DDJ 0,036386 €

Dátum vytvorenia fondu 6. august 2015

Ukazovateľ rizík a výnosov

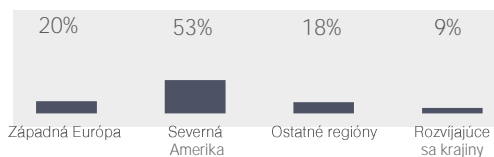


## Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v roku 1983 a neskôr.

Rizikovosť sporenia bude postupne klesať tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od 1.1.2045 nízky.

## Aktiové investície (podiel regiónov)



## Dlhopisové investície (podiel podľa splatnosti)

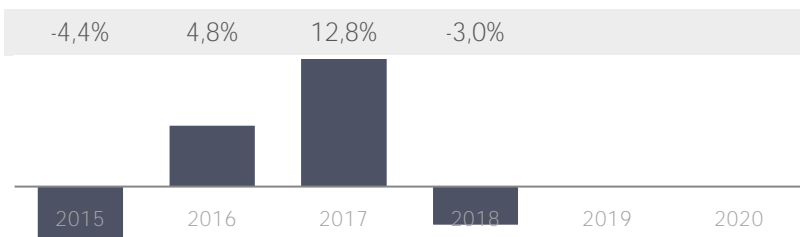


Modifikovaná dĺžka portfólia 2,99

Nezabezpečené meny 22,98%

Depozitár ČSOB, a.s.

## Historická výkonnosť



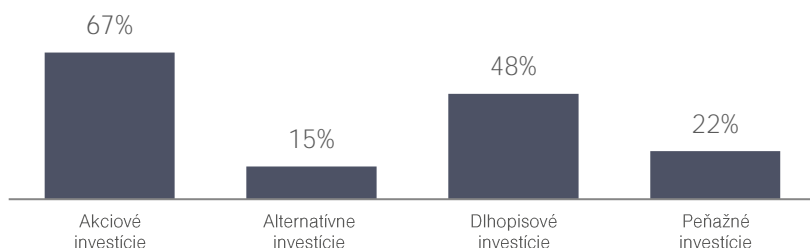
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 06.08.2015; 2018 - výkonnosť do 31.07.2018.

## Komentár portfólio manažéra fondu

V mesiaci júl dochádzalo naďalej k častým vyjadreniam svetových lídrov na situáciu ohľadom obchodných vojen. Trhy sa však v poslednej dobe stali relatívne odolnými voči krátkodobým špekuláciám a k upokojeniu pomohli aj úspešné rokovania predsedu Európskej komisie Junckera a amerického prezidenta Trumpa. Akciové trhy tak ukončili mesiac v plusových číslach, často na úrovniach troch percent. Dlhopisy zaznamenali slabší mesiac, avšak ich pokles nebol na toľko výrazný, aby prevážil pozitívny vplyv akcií vo fonde.

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

## Zloženie fondu podľa typu aktív



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

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Identifikátor	Podiel	Názov	Identifikátor	Podiel
FUT. S&P500 EMINI	ESU8 Index	24,0%	INVESCO OPTIMUM YIELD DIVERS FUND	US46090F1003	4,2%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	SK3110000567	14,6%	INVESCO DB COMMODITY INDEX T FUND	US46138B1035	4,2%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	TYU8 Comdty	13,7%	VANGUARD REIT FUND	US9229085538	4,1%
VANGUARD TOTAL INTL BOND FUND	US92203J4076	12,6%	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE FUND	DE0002635307	3,5%
TAM - Americký akciový fond	SK3110000179	12,1%	TAM - Realitný fond	SK3110000245	3,4%
VANGUARD PACIFIC FUND	US9220428661	9,7%	TAM - NewMarkets	SK3110000260	2,6%
FUT. STOXX EUROPE 600	SXOU8 Index	7,3%	TAM - Európsky akciový fond	SK3110000161	2,4%
FUT. MINI MSCI EMERGING MKT	MESU8 Index	5,3%	ISHARES IBOXX INV GR CORP BD FUND	US4642872422	1,8%

Zobrazovaný podiel aktív na majetku fondu predstavuje súčet dlhých (long) a krátkych (short) pozícií vo fonde.

Upozornenie marketingového oznámenia: Výnosy z investovania majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie doplnkového dôchodkového fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie, ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2040 príspevkový d.f.f.

# Comfort life<sup>TB</sup> 2050

31. august 2018

Mesačná správa



Viac o fonde

Dôchodková kalkulačka

Comfort life<sup>TB</sup>

www.ddstatrabanky.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 24 024 029 €

Aktuálna hodnota DDJ 0,036280 €

Dátum vytvorenia fondu 6. august 2015

Ukazovateľ rizík a výnosov

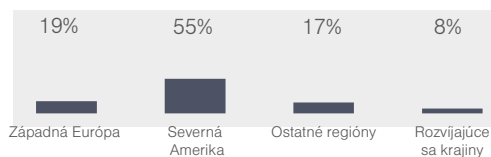


## Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v roku 1983 a neskôr.

Riziková sporená bude postupne klesať tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od 1.1.2045 nízky.

## Aktívne investície (podiel regiónov)



## Dlhopisové investície (podiel podľa splatnosti)

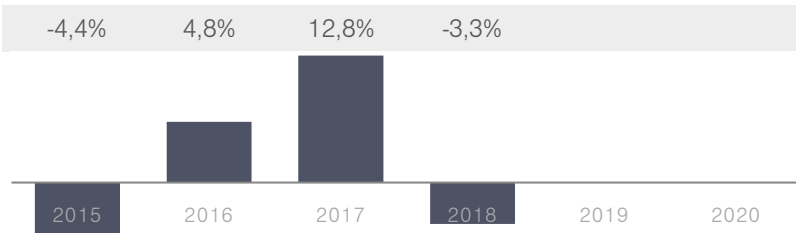


Modifikovaná durácia portfólia 3,16

Nezabezpečené meny 21,42%

Depozitár ČSOB, a.s.

## Historická výkonnosť



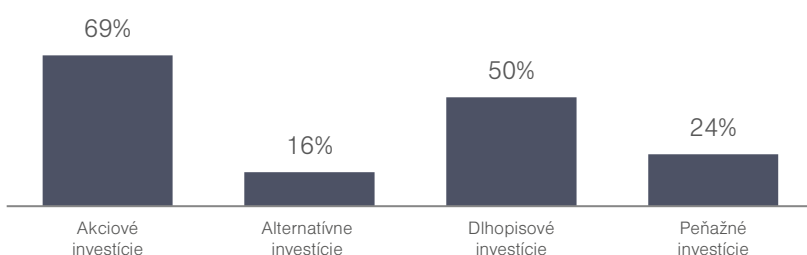
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 06.08.2015; 2018 - výkonnosť do 31.08.2018.

## Komentár portfólio manažera fondu

Americké akcie ukončili mesiac na historických maximách hlavne vďaka silnej americkej ekonomike a poklesu obáv z dopadu geopolitických rizík. Na svetových akciových trhoch bola situácia výrazne horšia najmä kvôli obavám z tureckej krízy a väčšina indexov tak skončila v červených číslach. Dlhopisové trhy nereflektovali na akciové a veľké pohyby sa odohrávali len vo vybraných krajinách. Štátne dlhopisy zaznamenali mierny nárast cien, korporátne naopak pokles. Celkovo fond zaknihoval mierne stratový mesiac, ostáva však exponovaný na americké akcie, čo by postupne malo priniesť pozitívne výsledky.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	3,9%	-	2,9%
	-1,6%	0,7%	12,0%	-	9,3%

## Zloženie fondu podľa typu aktív



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

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Identifikátor	Podiel	Názov	Identifikátor	Podiel
FUT. S&P500 EMINI	ESU8 Index	26,6%	FUT. MINI MSCI EMERGING MKT	MESU8 Index	4,9%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	TYZ8 Comdty	15,5%	Terminovaný vklad 28/03/2019		4,2%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	SK3110000567	13,5%	INVESCO DB COMMODITY INDEX T FUND	US46138B1035	4,0%
VANGUARD TOTAL INTL BOND FUND	US92203J4076	12,8%	INVESCO OPTIMUM YIELD DIVERS FUND	US46090F1003	3,6%
TAM - Americký akciový fond	SK3110000179	11,9%	TAM - Realitný fond	SK3110000245	3,4%
VANGUARD PACIFIC FUND	US9220428661	9,7%	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE FUND	DE0002635307	3,2%
FUT. STOXX EUROPE 600	SXOU8 Index	7,7%	TAM - NewMarkets	SK3110000260	2,4%
VANGUARD REIT FUND	US9229085538	5,4%	TAM - Európsky akciový fond	SK3110000161	2,3%

Zobrazovaný podiel aktív na majetku fondu predstavuje súčet dlhých (long) a krátkych (short) pozícií vo fonde.

Upozornenie marketingového oznámenia: Výnosy z investovania majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie doplnkového dôchodkového fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie, ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2040 príspevkový d.d.f.





# Comfort life<sup>TB</sup> 2050

28. september 2018

Mesačná správa



Viac o fonde

Dôchodková kalkulačka

Comfort life<sup>TB</sup>

www.ddstatrabanky.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 24 954 324 €

Aktuálna hodnota DDJ 0,036295 €

Dátum vytvorenia fondu 6. august 2015

Ukazovateľ rizík a výnosov

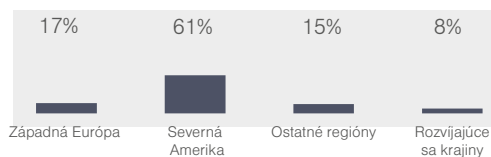


## Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v roku 1983 a neskôr.

Rizikovosť sporenia bude postupne klesať tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od 1.1.2045 nízky.

Aktiové investície (podiel regiónov)



Dlhopisové investície (podiel podľa splatnosti)

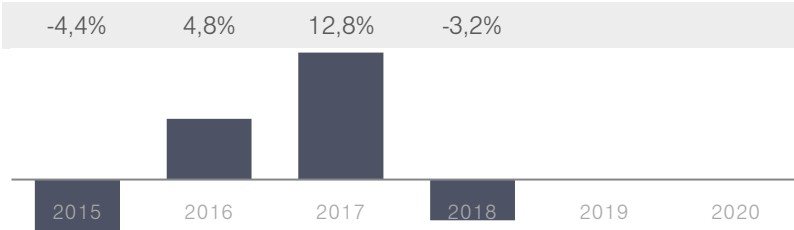


Modifikovaná durácia portfólia 3,03

Nezabezpečené meny 19,95%

Depozitár ČSOB, a.s.

## Historická výkonnosť



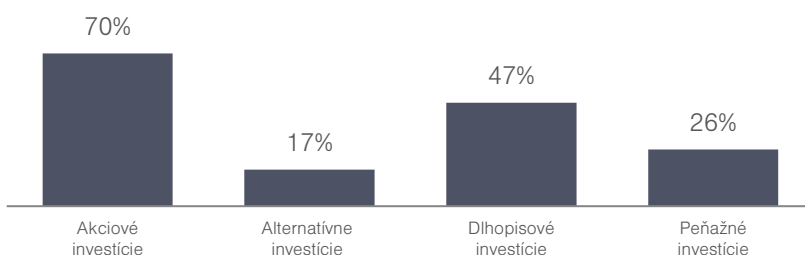
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 06.08.2015; 2018 - výkonnosť do 28.09.2018.

## Komentár portfólio manažera fondu

V septembri sa trhy sústreďovali na viacero udalostí vo svete, a to hlavne nejasná situácia v americko-čínskych obchodných vzťahoch, reálna možnosť Brexitu bez vzájomnej dohody s EÚ, obavy z vyššieho deficitu štátneho rozpočtu Talianska na nasledujúce roky, atď. Rôznice sa interpretácie týchto problémov spôsobili nekonzistentné výkonnosti jednotlivých akciových indexov. Dlhopisy strácali na cene hlavne na rozvinutých trhoch, polepšili si však v rozvojových krajinách. Fond tak nezaznamenal zmenu svojej hodnoty.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	4,1%	-	2,9%
	0,0%	0,1%	12,7%	-	9,3%

## Zloženie fondu podľa typu aktív



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

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Identifikátor	Podiel	Názov	Identifikátor	Podiel
FUT. S&P500 EMINI	ESZ8 Index	31,7%	FUT. MINI MSCI EMERGING MKT	MESZ8 Index	4,7%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	TYZ8 Comdty	15,2%	Terminovaný vklad 28/03/2019		4,0%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	SK3110000567	13,2%	INVECO DB COMMODITY INDEX T FUND	US46138B1035	3,6%
VANGUARD TOTAL INTL BOND FUND	US92203J4076	12,1%	INVECO OPTIMUM YIELD DIVERS FUND	US46090F1003	3,6%
TAM - Americký akciový fond	SK3110000179	11,3%	TAM - Realitný fond	SK3110000245	3,5%
VANGUARD PACIFIC FUND	US9220428661	8,3%	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE FUND	DE0002635307	3,1%
FUT. STOXX EUROPE 600	SXOZ8 Index	6,2%	TAM - NewMarkets	SK3110000260	2,3%
VANGUARD REIT FUND	US9229085538	5,4%	TAM - Európsky akciový fond	SK3110000161	2,2%

Zobrazovaný podiel aktív na majetku fondu predstavuje súčet dlhých (long) a krátkych (short) pozícií vo fonde.

Upozornenie marketingového oznámenia: Výnosy z investovania majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie doplnkového dôchodkového fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie, ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2040 príspevkový d.f.f.

# Comfort life<sup>TB</sup> 2050

31. október 2018

Mesačná správa



Viac o fonde

Dôchodková kalkulačka

Comfort life<sup>TB</sup>

www.ddstatrabanky.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 24 507 351 €

Aktuálna hodnota DDJ 0,034157 €

Dátum vytvorenia fondu 6. august 2015

Ukazovateľ rizík a výnosov

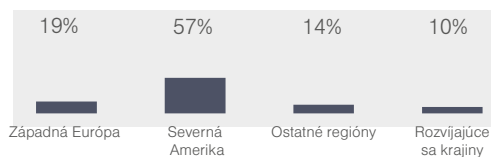


## Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v roku 1983 a neskôr.

Rizikovosť sporenia bude postupne klesať tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od 1.1.2045 nízky.

## Aktívne investície (podiel regiónov)



## Dlhopisové investície (podiel podľa splatnosti)

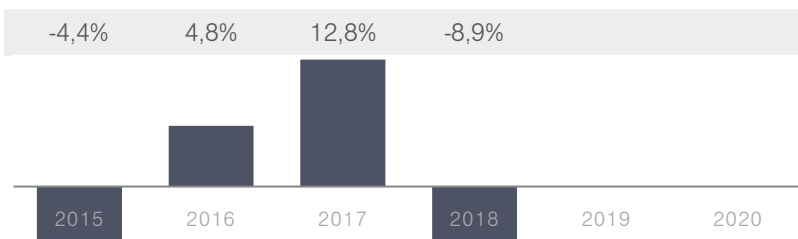


Modifikovaná durácia portfólia 2,31

Nezabezpečené meny 20,14%

Depozitár ČSOB, a.s.

## Historická výkonnosť



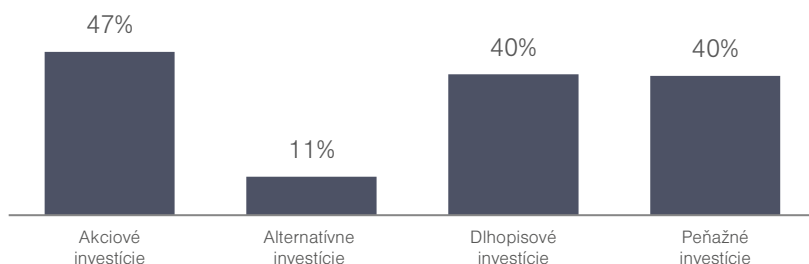
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 06.08.2015; 2018 - výkonnosť do 31.10.2018.

## Komentár portfólio manažéra fondu

Október bol jedným z najťažších mesiacov za uplynulé roky. Mnoho negatívnych faktorov ako napr. obchodné tarify, nárast sadzieb v USA, spomalenie rastu eurozóny, výška čínskeho dlhu, nejasný scenár Brexitu, malo v sčítke za následok výpredaj na akciových trhoch. Tie poklesli za mesiac o vyše 7%, a tomuto poklesu sa nevyhol žiaden z hlavných indexov bez rozdielu geografickej či sektorovej zameranosti. Dlhopisy paradoxne nezaznamenali pozitívny mesiac, a takisto sa podielali na negatívnej výkonnosti fondu, najmä vďaka poklesu cien kvôli narastajúcim sadzbám v USA.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	1,7%	-	0,9%
	-6,2%	-7,6%	5,3%	-	2,9%

## Zloženie fondu podľa typu aktív



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

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Identifikátor	Podiel	Názov	Identifikátor	Podiel
FUT. S&P500 EMINI	ESZ8 Index	16,1%	TAM - Realitný fond	SK3110000245	3,9%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	SK3110000567	15,4%	FUT. STOXX EUROPE 600	SXOZ8 Index	3,8%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	TYZ8 Comdty	12,4%	INVESCO OPTIMUM YIELD DIVERS FUND	US46090F1003	3,5%
TAM - Americký akciový fond	SK3110000179	10,9%	VANECK VECTORS J.P. MORGAN E FUND	US92189H3003	3,2%
VANGUARD TOTAL INTL BOND FUND	US92203J4076	5,2%	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE FUND	DE0002635307	3,0%
VANGUARD PACIFIC FUND	US9220428661	4,6%	INVESCO DB COMMODITY INDEX T FUND	US46138B1035	2,4%
FUT. MINI MSCI EMERGING MKT	MESZ8 Index	4,1%	TAM - NewMarkets	SK3110000260	2,2%
Terminovaný vklad 28/03/2019		4,1%	TAM - Európsky akciový fond	SK3110000161	2,0%

Zobrazovaný podiel aktív na majetku fondu predstavuje súčet dlhých (long) a krátkych (short) pozícií vo fonde.

Upozornenie marketingového oznámenia: Výnosy z investovania majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie doplnkového dôchodkového fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie, ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2040 príspevkový d.f.f.

# Comfort life<sup>TB</sup> 2050

30. november 2018

Mesačná správa



Viac o fonde

Dôchodková kalkulačka

Comfort life<sup>TB</sup>

www.ddstatrabanky.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 25 762 597 €

Aktuálna hodnota DDJ 0,034465 €

Dátum vytvorenia fondu 6. august 2015

Ukazovateľ rizík a výnosov

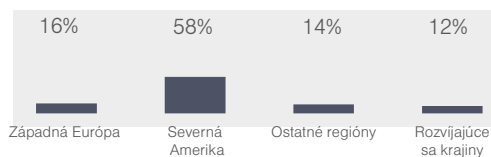


## Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v roku 1983 a neskôr.

Rizikovosť sporenia bude postupne klesať tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od 1.1.2045 nízky.

## Aktívne investície (podiel regiónov)



## Dlhopisové investície (podiel podľa splatnosti)

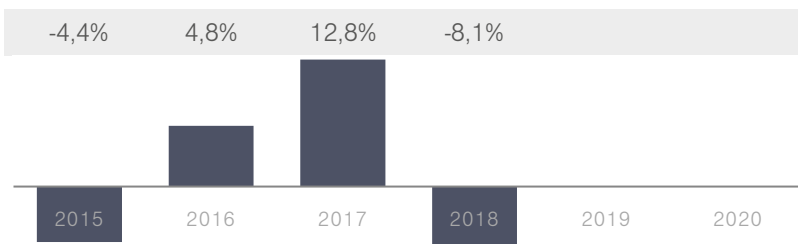


Modifikovaná durácia portfólia 1,98

Nezabezpečené meny 18,56%

Depozitár ČSOB, a.s.

## Historická výkonnosť



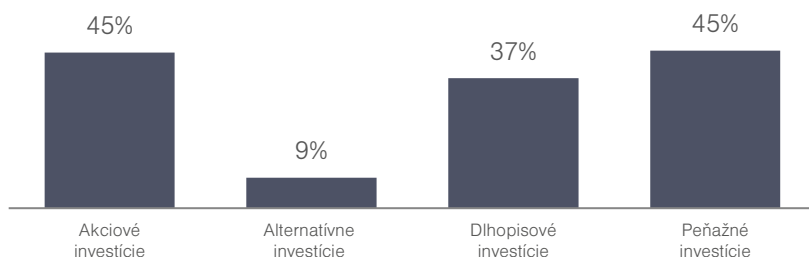
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 06.08.2015; 2018 - výkonnosť do 30.11.2018.

## Komentár portfólio manažera fondu

Po náročnom októbri došlo v novembri k pozitívnej korekcii na trhoch. Darilo sa jednak akciovým a takisto dlhopisovým trhom. Výnimkou sa dajú označiť len korporátne dlhopisy, ktoré oslabili obzvlášť voči štátnym. Spomedzi faktorov, ktoré priaznivo vplývali na nálady investorov, by sme vyzdvihli smerovanie americkej a čínskej garnitúry ku riešeniu obchodného konfliktu, ktoré vyvrcholilo dohodou začiatkom decembra. Z lokálnych udalostí priaznivo vplývali vyjadrenia prezidenta Fed-u J. Powella o menovej politike, či ukludnenie situácie v Taliansku. Fond po čase zaknihoval veľmi dobrý mesiac a čiastočne znížil tohtoročné straty.

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

## Zloženie fondu podľa typu aktív



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

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Identifikátor	Podiel	Názov	Identifikátor	Podiel
FUT. S&P500 EMINI	ESZ8 Index	15,1%	INVESCO OPTIMUM YIELD DIVERS FUND	US46090F1003	3,0%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	SK3110000567	14,9%	VANGUARD TOTAL INTL BOND FUND	US92203J4076	2,8%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	TYH9 Comdty	11,9%	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE FUND	DE0002635307	2,8%
TAM - Americký akciový fond	SK3110000179	10,9%	Terminovaný vklad 08/11/2019		2,7%
VANGUARD PACIFIC FUND	US9220428661	4,5%	US T-BILL 0% 7/11/2019 USD	US912796RM33	2,3%
TAM - Realitný fond	SK3110000245	4,0%	FUT. STOXX EUROPE 600	SXOZ8 Index	2,2%
FUT. MINI MSCI EMERGING MKT	MESZ8 Index	3,9%	TAM - NewMarkets	SK3110000260	2,2%
Terminovaný vklad 28/03/2019		3,9%	TAM - Európsky akciový fond	SK3110000161	1,9%

Zobrazovaný podiel aktív na majetku fondu predstavuje súčet dlhých (long) a krátkych (short) pozícií vo fonde.

Upozornenie marketingového oznámenia: Výnosy z investovania majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie doplnkového dôchodkového fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie, ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2040 príspevkový d.d.f.



# Comfort life<sup>TB</sup> 2050

31. december 2018

Mesačná správa



Viac o fonde

Dôchodková kalkulačka

Comfort life<sup>TB</sup>

www.ddstatrabanky.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 26 130 932 €

Aktuálna hodnota DDJ 0,033324 €

Dátum vytvorenia fondu 6. august 2015

Ukazovateľ rizík a výnosov

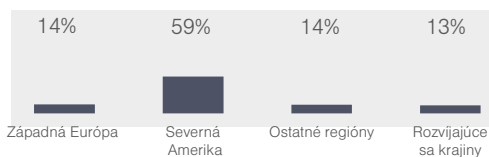


## Charakteristika fondu

Fond je určený pre klientov narodených v roku 1983 a neskôr.

Rizikovosť sporenia bude postupne klesať tak, aby vplyv trhového rizika na hodnotu majetku vo fonde bol od 1.1.2045 nízky.

## Aktiové investície (podiel regiónov)



## Dlhopisové investície (podiel podľa splatnosti)

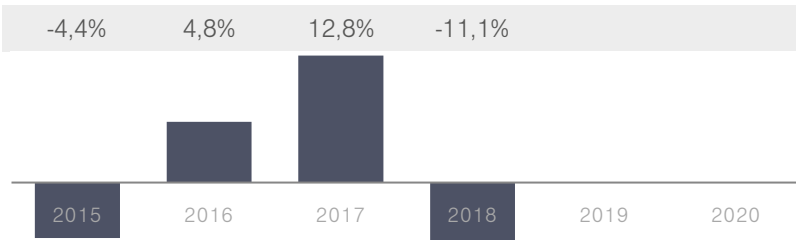


Modifikovaná durácia portfólia 2,12

Nezabezpečené meny 22,84%

Depozitár ČSOB, a.s.

## Historická výkonnosť



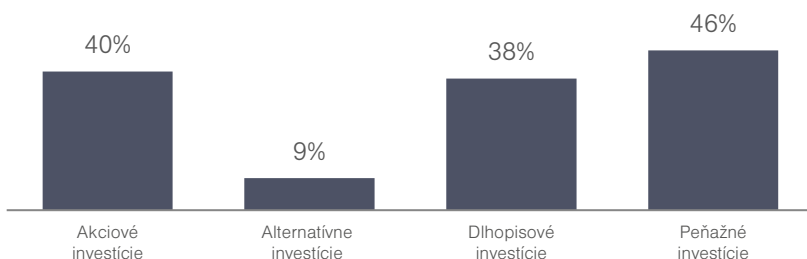
Poznámka: 2015 - výkonnosť od 06.08.2015; 2018 - výkonnosť do 31.12.2018.

## Komentár portfólio manažera fondu

Uplynulý mesiac sme boli na trhoch svedkami typicky výpredajových nálad, silno oslabovali rizikové aktíva ako akcie a naopak posilňovali aktíva s nižším rizikovým profilom, t.j. dlhopisy, japonský jen, zlato. Svetové akcie, vrátane amerických, sa dostali do tzv. medvedieho trhu, čo znamená, že od svojich maximálnych hodnôt poklesli o 20 a viac percent. Spoločným faktorom takýchto silných pohybov je stupňujúca sa obava o silu rastu svetovej ekonomiky. Trhy takisto volajú po recesii, čo sa môže ukázať ako predčasná a zbytočná obava. Fond zatiaľ nereaguje na prehnané špekulácie a pridržiava sa svojej dlhodobej stratégie.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	1,6%	-	0,1%
	-7,4%	-11,1%	5,0%	-	0,4%

## Zloženie fondu podľa typu aktív



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

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Identifikátor	Podiel	Názov	Identifikátor	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	SK3110000567	15,3%	VANGUARD PACIFIC FUND	US9220428661	3,6%
FUT. S&P500 EMINI	ESH9 Index	13,8%	INVERSCO OPTIMUM YIELD DIVERS FUND	US46090F1003	2,8%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	TYH9 Comdty	12,2%	Terminovaný vklad 08/11/2019		2,7%
TAM - Americký akciový fond	SK3110000179	9,7%	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE FUND	DE0002635307	2,6%
FUT. MINI MSCI EMERGING MKT	MESH9 Index	4,4%	US T-BILL 0% 7/11/2019 USD	US912796RM33	2,3%
VANGUARD TOTAL INTL BOND FUND	US92203J4076	4,2%	TAM - NewMarkets	SK3110000260	2,1%
TAM - Realitný fond	SK3110000245	4,0%	Terminovaný vklad 22/05/2019		1,9%
Terminovaný vklad 28/03/2019		3,8%	TAM - Európsky akciový fond	SK3110000161	1,8%

Zobrazovaný podiel aktív na majetku fondu predstavuje súčet dlhých (long) a krátkych (short) pozícií vo fonde.

Upozornenie marketingového oznámenia: Výnosy z investovania majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie doplnkového dôchodkového fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie, ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Comfort life 2040 príspevkový d.d.f.