

Dlhopisový fond^{TB}

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

30. september 2019

Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 382 108 653 €

Kurz 0,076155 €

Dátum otvorenia 4. máj 1998

ISIN SK3110000146

Referenčná mena EUR

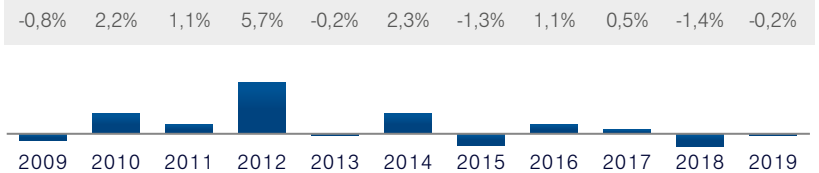
Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch



Ukazovateľ rizík a výnosov



Historická výkonnosť



Poznámka: 2019 - výkonnosť do 30.09.2019.

Komentár portfólio manažera fondu

Po silnom raste cien dlhopisov v auguste, došlo ku korekcii v uplynulom mesiaci. Najmä v prípade cien najbezpečnejších štátnych dlhopisov USA, Nemecka a Japonska. Globálne dlhopisové trhy poklesli za mesiac o približne 1 %. V septembri sa darilo iba rizikovejším podnikovým dlhopisom s neinvestičným stupňom ratingu. Dlhopisy regiónu CEE (Central and Eastern Europe) zaznamenali zmiešaný vývoj. Vzhľadom na silné očakávania ďalšieho menového uvoľňovania zo strany Fed-u a ECB je pozícia fondu nastavená z pohľadu durácie defenzívne. To dopomohlo fondu k lepšej relatívnej výkonnosti.

Výkonnosť ročne (p. a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
	-	-	-0,7%	-0,2%	0,9%
	-0,1%	0,4%	-2,1%	-0,9%	9,9%

Charakteristika fondu



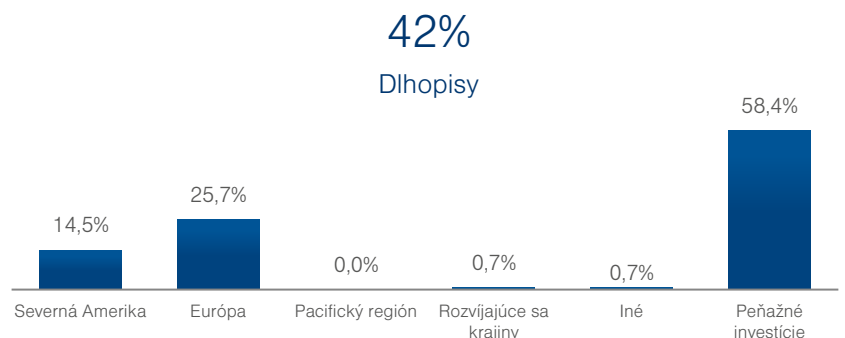
Fond investuje predovšetkým do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách alebo zabezpečených proti menovému riziku.



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	8,6%	BZWPW 0.75% 20/9/2021 EUR	Dlhopisové investície	2,1%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	6,9%	US T-BILL 0% 14/11/2019 USD	Dlhopisové investície	1,9%
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	Dlhopisové investície	5,2%	MFINFR 2% 26/11/2021 EUR	Dlhopisové investície	1,8%
US T-BILL 0% 16/7/2020 USD	Dlhopisové investície	4,4%	RBI 0.276% 17/1/2021 EUR	Dlhopisové investície	1,5%
SLSP 0.25% 1/3/2021 EUR	Dlhopisové investície	2,6%	ROMANIA 3.25% 29/4/2024 RON	Dlhopisové investície	1,4%