

Dlhopisový fond^{TB}

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

31. december 2019

Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív	366 656 749 €
Kurz	0,076339 €
Dátum otvorenia	4. máj 1998
ISIN	SK3110000146
Referenčná mena	EUR

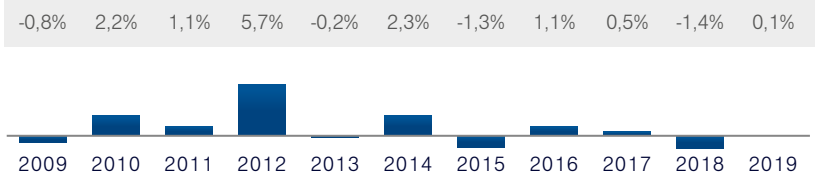
Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch



Ukazovateľ rizík a výnosov



Historická výkonnosť



Poznámka: 2019 - výkonnosť do 31.12.2019.

Komentár portfólio manažéra fondu

Posledný mesiac roka sme boli opäť svedkami korekcie cien najbezpečnejších štátnych dlhopisov. Na druhej strane výborne sa darilo rizikovejším podnikovým dlhopisom s neinvešičným stupňom ratingu. Rovnako tak sa rizikový sentiment preniesol aj na dlhopisy regiónu Emerging markets. Región strednej a východnej Európy (CEE) tiež posilňoval vďaka silnejším menám. Pozícia fondu je nastavená z pohľadu durácie defenzívne a tak jej trhový vývoj na hlavných trhoch hral do karát. Fond tak dosiahol v uplynulom mesiaci nárast, najmä vďaka expozíciám na región CEE.

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

Charakteristika fondu



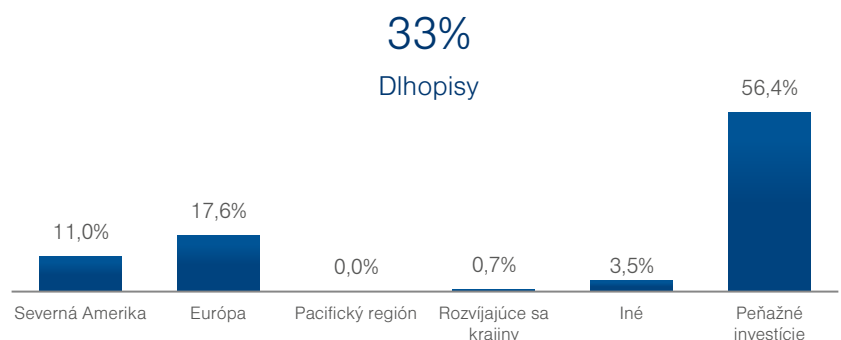
Fond investuje predovšetkým do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách alebo zabezpečených proti menovému riziku.



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
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	6,9%	SLSP 0.25% 1/3/2021 EUR	Dlhopisové investície	2,7%
US TREASURY 1.125% 31/3/2020 USD	Dlhopisové investície	6,6%	PKO 0.75% 25/7/2021 EUR	Dlhopisové investície	2,5%
FUT. 05YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	5,0%	GS 2% 27/7/2023 EUR	Dlhopisové investície	2,5%
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	Dlhopisové investície	5,0%	BZWPW 0.75% 20/9/2021 EUR	Dlhopisové investície	2,2%
FUT. 10YR CAN BOND	Dlhopisové investície	3,0%	FUT. 10YR UK GILT	Dlhopisové investície	2,0%