

Dlhopisový fond^{TB}

Mesačný report



Viac o funde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

30. jún 2017

Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 442 201 141 €

Kurz 0,077957 €

Dátum otvorenia 4. máj 1998

ISIN SK3110000146

Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch



Ukazovateľ rizík a výnosov



Charakteristika fondu



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



Hlavnú časť majetku vo funde 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 vďaka dobrej výkonnosti priniesol posledné 3 roky pre každého investora kladný výnos.

Fond predstavuje v súčasnosti najkonzervatívnejšie riešenie v našej ponuke.

Ďalšie údaje

Priemerná splatnosť dlhopisov 0,8 roka

Výnos do splatnosti 1,42%

Referenčná mena EUR

Historická výkonnosť

5,6% -0,8% 2,2% 1,1% 5,7% -0,2% 2,3% -1,3% 1,1% 1,3%



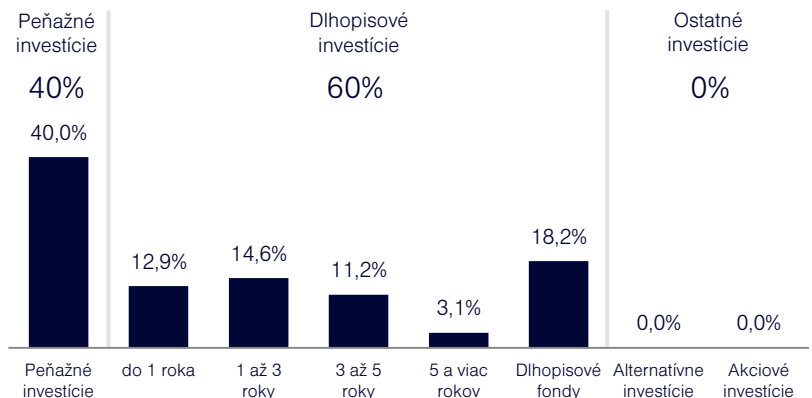
Poznámka: 2017 - výkonnosť do 30.06.2017.

Komentár portfólio manažéra fondu

Dlhopisoví investori zostali v júni zaskočení. Väčšinu mesiaca udávali tón na dlhopisových trhoch správy o nízkej inflácii z USA aj Európy, ktoré pomáhali udržiavať výnosy na veľmi nízkych úrovniach. V posledný júnový týždeň sa to zmenilo. Centrálné banky v rôznych častiach sveta simultánne naznačili, že súčasná extrémne uvoľnená monetárna politika sa pomaly blíži ku koncu a investori by mali začať počítať s rastom sadzieb aj inde ako len v USA. To prinieslo silný výpredaj na trhoch, keď nemecký 10-ročný výnos stúpol z 0,2 % až na 0,5 %.

Výkonnosť	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
ročne (p. a.)	-	-	0,6%	1,0%	5,5%
za dané obdobie	1,3%	0,5%	1,9%	5,3%	181,0%

Zloženie fondu podľa typu aktív a splatnosti



Najvýznamnejšie investície

Názov	Detail	Podiel
TB HZL80 FRN 28/10/2019 EUR	Dlhopisové investície	7,5%
TB HZL76 FRN 21/11/2017 EUR	Dlhopisové investície	7,0%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	6,9%
TB HZL81 FRN 29/1/2018 EUR	Dlhopisové investície	5,4%
US T-BILL 0% 1/3/2018 USD	Dlhopisové investície	5,1%