

Dlhopisový fond^{TB}

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

29. marec 2019

Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 403 756 137 €

Kurz 0,076199 €

Dátum otvorenia 4. máj 1998

ISIN SK3110000146

Referenčná mena EUR

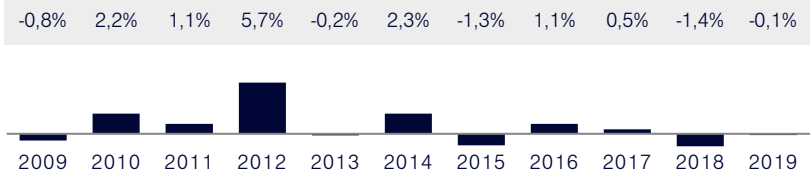
Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch



Ukazovateľ rizík a výnosov



Historická výkonnosť



Poznámka: 2019 - výkonnosť do 29.03.2019.

Komentár portfólio manažéra fondu

Opäť sme boli svedkami poklesov dlhopisových výnosov a nárastu ich cien. Dlhopisové trhy dostali v uplynulom mesiaci veľmi silnú a neočakávanú podporu zo strany svetových centrálnych bánk. Obavy o ďalší ekonomický vývoj podporujú investorov v očakávaní, že by centrálné banky mohli sadzby skôr znížiť. Najviac sa to prejavovalo na hlavných krajinách – USA, Nemecko a Veľká Británia. Na týchto trhoch je pozícia fondu nastavená na predaj podkladových aktív, čo malo za následok negatívnu výkonnosť v uplynulom mesiaci. Darilo sa však aj podnikovým dlhopisom, ktoré sú zastúpené vo fonde.

Výkonnosť	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
ročne (p. a.)	-	-	-0,4%	0,1%	4,9%
za dané obdobie	0,4%	-1,4%	-1,1%	0,5%	174,6%

Charakteristika fondu



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

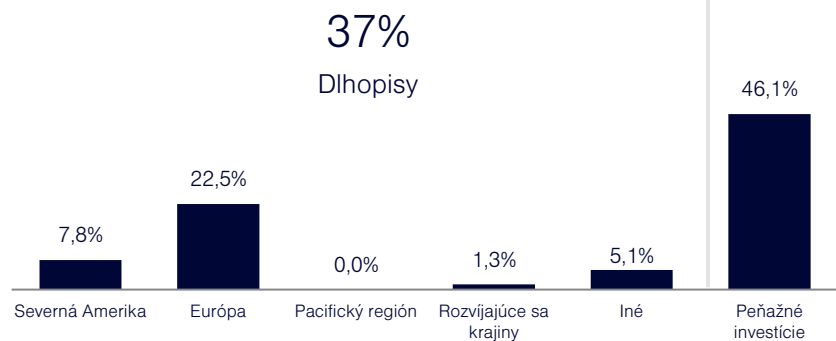


Hlavnú časť majetku vo fonde budú tvoriť najmä, nie však výlučne štátne dlhopisy (resp. cenné papiere so zárukou štátu), štátne pokladničné poukážky, dlhopisy spoločností s ratingom v investičnom pásme a hypotekárne záložné listy.

Fond je pripravený ochrániť klientov pred prípadným zvyšovaním sadzieb na trhu.

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
FUT. 10YR UK GILT	Dlhopisové investície	9,0%	VUB HZL92 1.7% 27/6/2019 USD	Dlhopisové investície	4,5%
TB HZL80 FRN 28/10/2019 EUR	Dlhopisové investície	8,2%	CZECH REPUBLIC56 5% 11/4/2019 CZK	Dlhopisové investície	3,9%
FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	7,1%	SLSP 0.25% 1/3/2021 EUR	Dlhopisové investície	2,5%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	6,8%	ISHARES JP MORGAN USD EMER FUND	Dlhopisové investície	2,0%
SPDR BARCLAYS CAP. H.YIELD BOND F.	Dlhopisové investície	5,4%	RBI 0.276% 17/1/2021 EUR	Dlhopisové investície	1,9%