

Dlhopisový fond^{TB}

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

28. február 2020

Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 354 666 771 €

Kurz 0,076161 €

Dátum otvorenia 4. máj 1998

ISIN SK3110000146

Referenčná mena EUR

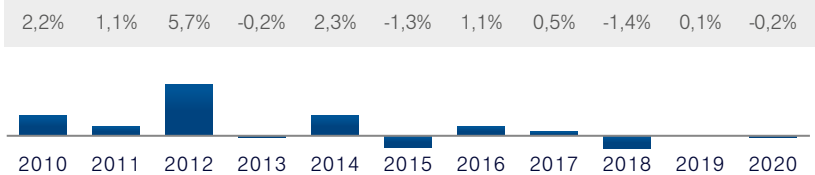
Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch



Ukazovateľ rizík a výnosov



Historická výkonnosť



Poznámka: 2020 - výkonnosť do 28.02.2020.

Komentár portfólia manažéra fondu

Vo februári sa kvôli zvýšenej rizikovej averzii darilo najbezpečnejším štátnym dlhopisom. Tie síce nesú záporný výnos, avšak ich cenový vývoj je tento rok priaznivý. Na druhej strane sa nedarilo rizikovejším podnikovým dlhopisom s neinvestičným stupňom ratingu. Zaznamenali silnú korekciu. Región strednej a východnej Európy (CEE) tiež zaznamenal straty. Pozícia fondu bola nastavená z pohľadu durácie defenzívne a orientovaná viac na kreditné trhy, preto jej trhový vývoj v uplynulom mesiaci nebral do karát. Fond tak dosiahol v uplynulom mesiaci pokles.

Výkonnosť ročne (p. a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
	-	-	-0,5%	-0,4%	0,9%
	0,0%	-0,8%	-1,5%	-2,0%	9,2%

Charakteristika fondu



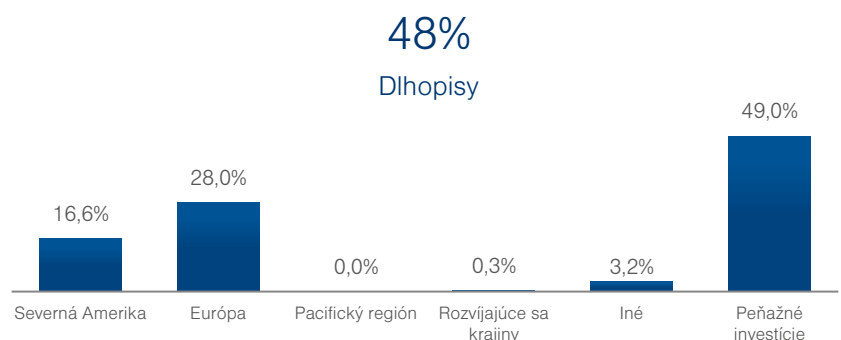
Fond investuje predovšetkým do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách alebo zabezpečených proti menovému riziku.



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
US TREASURY 1.125% 31/3/2020 USD	Dlhopisové investície	5,7%	PKO 0.75% 25/7/2021 EUR	Dlhopisové investície	2,6%
US TREASURY 1.375% 31/5/2020 USD	Dlhopisové investície	5,3%	GS 2% 27/7/2023 EUR	Dlhopisové investície	2,6%
TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	4,0%	SLS 0.25% 1/3/2021 EUR	Dlhopisové investície	2,5%
CZECH REPUBLIC104 0.75% 23/2/2021 C	Dlhopisové investície	3,3%	BZWPW 0.75% 20/9/2021 EUR	Dlhopisové investície	2,3%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	2,9%	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	Dlhopisové investície	2,1%