

Dlhopisový fond<sup>TB</sup>

Mesačný report



Viac o funde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

30. november 2017

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 485 195 215 €

Kurz 0,077451 €

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 je pripravený ochrániť klientov pred prípadným zvyšovaním sadzieb na trhu.

Fond predstavuje v súčasnosti najkonzervatívnejšie riešenie v našej ponuke.

## Ďalšie údaje

Priemerná splatnosť dlhopisov -0,2 roka

Výnos do splatnosti 0,50%

Referenčná mena EUR

## Historická výkonnosť

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



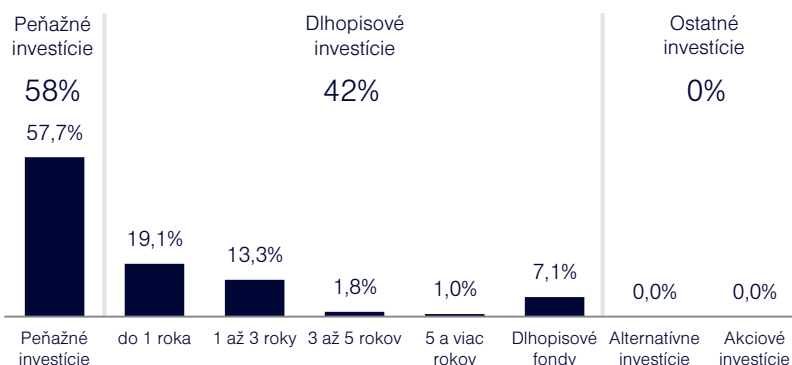
Poznámka: 2017 - výkonnosť do 30.11.2017.

## Komentár portfólio manažéra fondu

Pokračujúce slabšie inflačné čísla sú hlavným dôvodom, prečo sa dlhopisom naďalej darí. V prostredí silného ekonomického rastu, s rastom hospodárstva v Európe okolo 2,4 % a v USA atakujúceho 3 %-ný nárast by sa skôr čakalo, že dlhopisy začnú strácať zo súčasných veľmi nízkych úrovni výnosov. Vďaka nízkej inflácii sú však centrálné banky schopné držať stále veľmi uvoľnenú monetárnu politiku. Vo funde udržujeme ochranné nastavenie, s výrazne zníženou duráciou. To pomôže ochrániť investorov, keď začnú sadzby rýchlejšie rásť.

Výkonnosť	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
ročne (p. a.)	-	-	0,1%	0,5%	5,4%
za dané obdobie	-0,3%	0,4%	0,4%	2,6%	179,1%

## Zloženie fondu podľa typu aktív a splatnosti



Súčet zobrazených tried aktív môže presiahnuť 100 % v prípade použitia finančných derivátov.

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Detail	Podiel
US T-BILL 0% 21/6/2018 USD	Dlhopisové investície	8,7%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	7,1%
TB HZL80 FRN 28/10/2019 EUR	Dlhopisové investície	6,8%
TB HZL81 FRN 29/1/2018 EUR	Dlhopisové investície	5,6%
VUB HZL92 1.7% 27/6/2019 USD	Dlhopisové investície	3,5%