

Dlhopisový fond^{TB}

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

31. október 2019

Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív 377 280 251 €

Kurz 0,076256 €

Dátum otvorenia 4. máj 1998

ISIN SK3110000146

Referenčná mena EUR

Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch

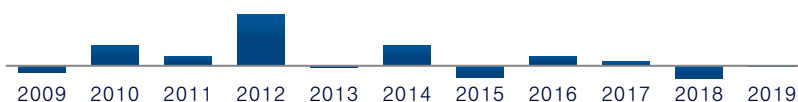


Ukazovateľ rizík a výnosov



Historická výkonnosť

-0,8% 2,2% 1,1% 5,7% -0,2% 2,3% -1,3% 1,1% 0,5% -1,4% -0,1%



Poznámka: 2019 - výkonnosť do 31.10.2019.

Komentár portfólio manažéra fondu

Korekcia cien dlhopisov pokračovala aj v októbri, najmä v prípade cien najbezpečnejších štátnych dlhopisov USA, Nemecka a Japonska. Naopak darilo sa rizikovejším podnikovým dlhopisom s neinvestičným stupňom ratingu. Rovnako tak sa rizikový sentiment preniesol aj na vybrané dlhopisy regiónu Emerging markets. Región strednej a východnej Európy benefitoval predovšetkým z uvoľnenia napätia medzi EÚ a Britániou ohľadom Brexitu. Pozícia fondu je nastavená z pohľadu durácie defenzívne. To dopomohlo fondu k lepšej relatívnej výkonnosti.

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

Charakteristika fondu



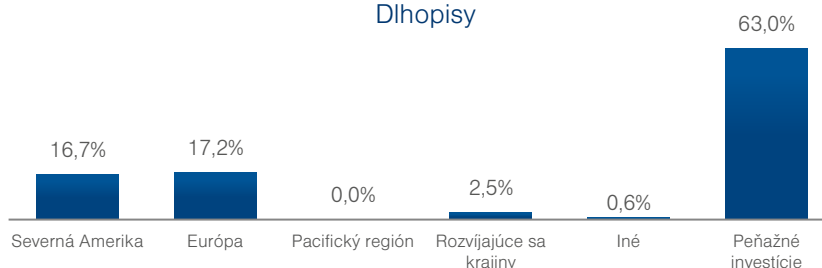
Fond investuje predovšetkým do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách alebo zabezpečených proti menovému riziku.



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

37%
Dlhopisy

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	7,0%	BZWPW 0.75% 20/9/2021 EUR	Dlhopisové investície	2,1%
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND FUND	Dlhopisové investície	5,0%	PKO 0.75% 25/7/2021 EUR	Dlhopisové investície	1,9%
US TREASURY 1.25% 29/2/2020 USD	Dlhopisové investície	3,1%	US T-BILL 0% 16/7/2020 USD	Dlhopisové investície	1,8%
US TREASURY 1.125% 31/3/2020 USD	Dlhopisové investície	2,9%	VANECK VECTORS J.P. MORGAN E FUND	Dlhopisové investície	1,6%
SLSP 0.25% 1/3/2021 EUR	Dlhopisové investície	2,7%	RBI 0.276% 17/1/2021 EUR	Dlhopisové investície	1,5%