

TAM-Raiffeisen Conservative^{TB}



31. marec 2021 | strana 1/5

Mesačný report



Viac o fonde

Výkonnosť fondu

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 1 472 317 €

Kurz 0,101880 €

Dátum otvorenia 1. október 2020

ISIN SK3000001113

Referenčná mena EUR

Odporúčaný investičný horizont v rokoch

0 5 12

Ukazovateľ rizík a výnosov

1 2 3 4 5 6 7

Charakteristika



Investujte konzervatívne. Fond dosahuje výnos investovaním do hlavných investičných aktív, ako sú dlhopisy a akcie.



Zarábajte na každom rastovom období. Akciové fondy môžu tvoriť maximálne 35 % fondu.



Využite know-how na svetovej úrovni. Fond vyberá z ponuky renomovaných svetových správcov fondu, do ktorých investuje.

Historická výkonnosť

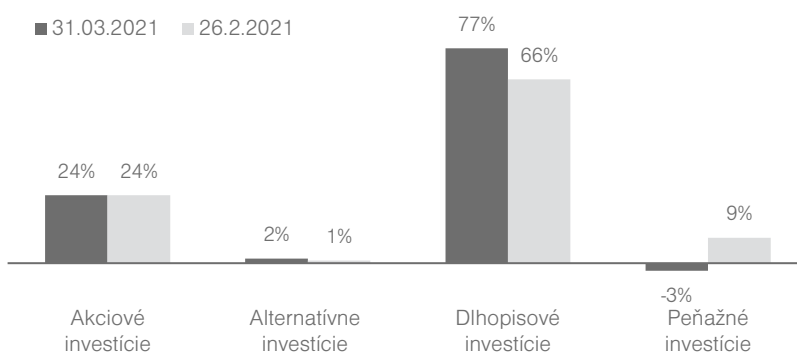


Komentár portfólio manažéra

Svetové akcie pokračovali vo svojom raste aj v marci. Naopak výnosy na bezpečných dlhopisoch, najmä amerických naďalej rástli. Výnos na 10 ročnom americkom dlhopise momentálne ponúka 1.7% v dolárovom vyjadrení. Napriek pretrvávajúcej sa koronakríze sa akciové trhy ťahajú cez nové maximá. Investori viac sledujú očakávané zotavenie a ekonomický rast. Fond benefitoval zo zainvestovania v akciách.

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

Zloženie podľa typu aktív



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

Najväčšie investície

Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
Euro Bond Institutional	Dlhopisové investície	2,7%	MSCI USA A ACC	Akciové investície	1,2%
Euro Bond Fund	Dlhopisové investície	2,7%	DBX MSCI USA	Akciové investície	1,2%
Euro Bond IZ	Dlhopisové investície	1,8%	Global Core	Akciové investície	1,1%
Euro Bond Fund Class A	Dlhopisové investície	1,8%	Invest. Grade Euro Gov. Bond Fund	Dlhopisové investície	1,0%
NN (L) Euro Sustainable Credit	Dlhopisové investície	1,8%	Japanese Equity C A	Akciové investície	1,0%

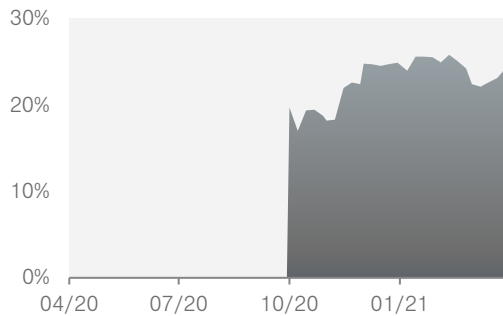
Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s., v slovenskom jazyku. Peňažné prostriedky môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov, európskych fondov a iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Conservative o.p.f.

TAM-Raiffeisen Conservative^{TB}



31. marec 2021 | strana 2/5

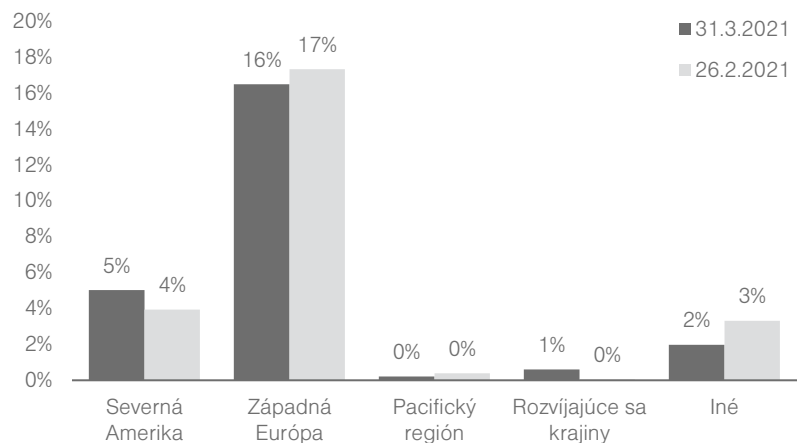
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciovej expozície vo fonde 24%

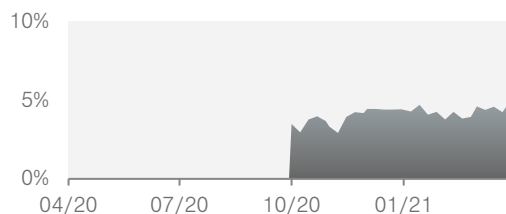
Zmena oproti minulému mesiacu -

Rozdelenie akciovej expozície podľa regiónov



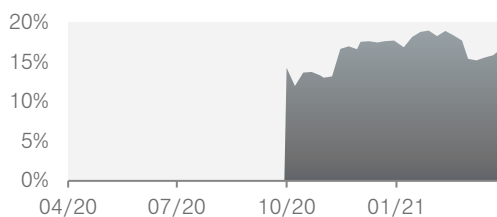
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



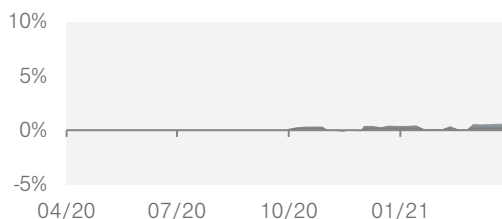
Hlavný americký index S&P 500 znova posunul vyššie svoje historické maximum. Pomenej sa darilo veľkým technologickým gigantom a menším spoločnostiam, ktoré mali výrazné zhodnotenie v uplynulých mesiacoch. V USA sa investori sústredia na očakávaný ekonomický rast po pandémii.

Európa a pacifický región



Výrazné zhodnotenie zaznamenala väčšina akciovej expozície sídliacej v Európe. A to aj napriek stále sa pretrvávajúcej sa koronakríze a obmedzeniam s ňou súvisiacich. Nevýraznú výkonnosť v uplynulom mesiaci mali japonské akcie, ktoré boli ťahúňom v uplynulých mesiacoch.

Rozvíjajúce sa krajiny



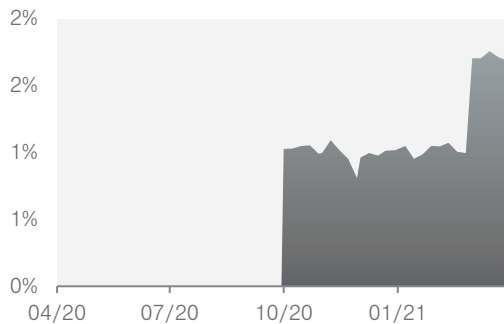
Akcie rozvíjajúcich sa trhov zaznamenali uplynulý mesiac mierne straty. Tieto akcie sú výrazne citlivé na financovanie najmä z US. Keďže výnosy na bezpečných dlhopisoch výraznejšie narástli, pretavilo sa to do slabšej výkonnosti.

TAM-Raiffeisen Conservative^{TB}



31. marec 2021 | strana 3/5

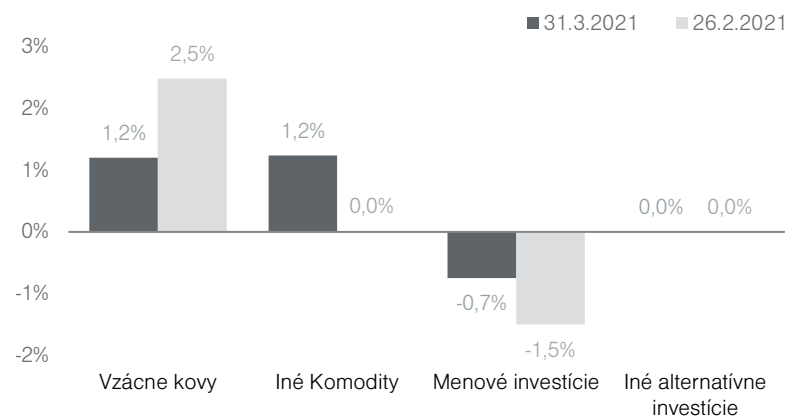
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 2%

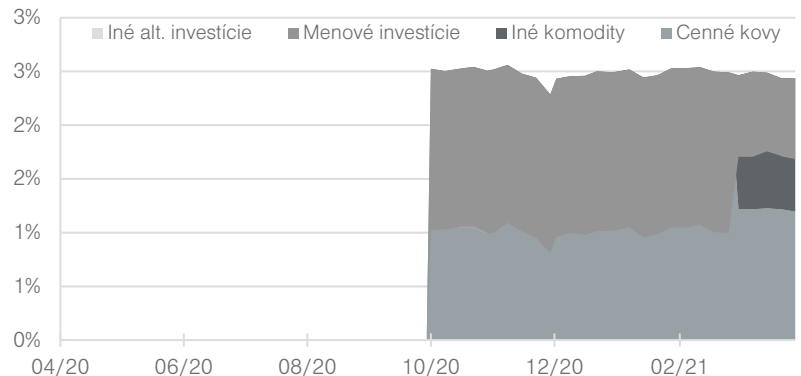
Zmena oproti minulému mesiacu -

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Po veľmi silnom zhodnotení v minulých mesiacoch na komoditách, došlo v uplynulom mesiaci ku stagnácii pohybov. Komodity tak po dlhšom čase priniesli mierne negatívne zhodnotenie. Dôvodom je, že cena ropy si po dlhšom čase dala pauzu od pokračujúcich nárastov.



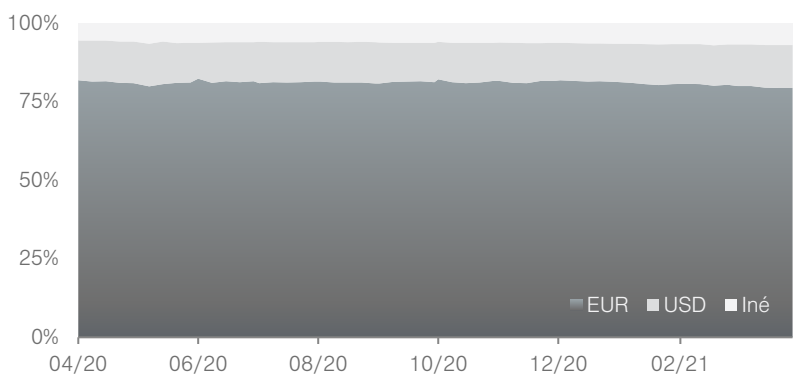
Vývoj menovej expozície

EUR pokračovala v oslabovaní voči USD. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,18 USD za EUR.

Expozícia fondu v EUR 79%

Expozícia fondu v USD 14%

Expozícia fondu v iných menách 7%



Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk RatingTM.

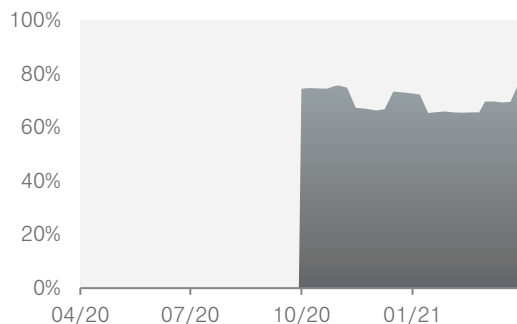
Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s., v slovenskom jazyku. Peňažné prostriedky môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov, európskych fondov a iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Conservative o.p.f.

TAM-Raiffeisen Conservative^{TB}



31. marec 2021 | strana 4/5

Dlhopisové investície



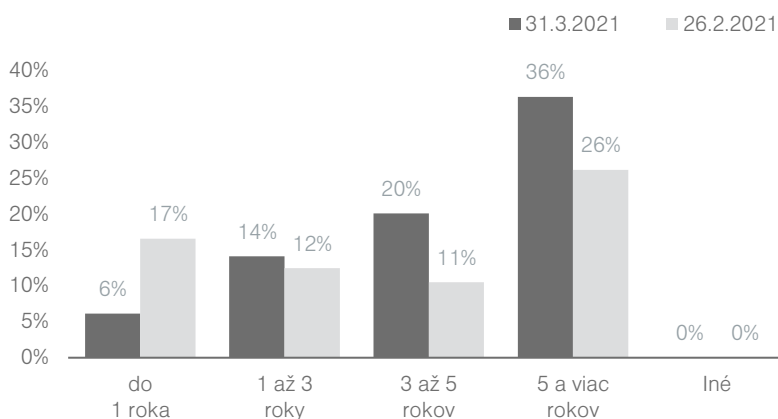
Podiel dlhopisových investícií

77%

Zmena oproti minulému mesiacu

-

Dlhopisové investície podľa splatnosti

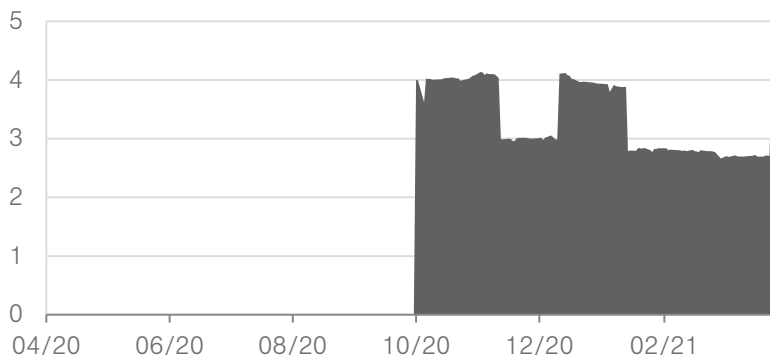


Modifikovaná durácia

Priemerná splatnosť dlhopisov

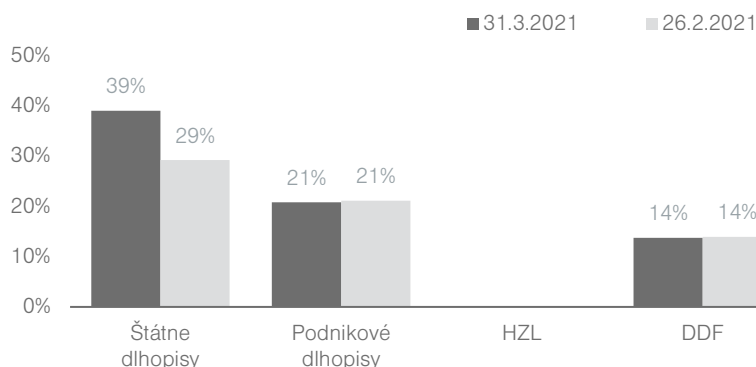
3,7

Durácia fondu je pomerne nízka. Malé pozície sú otvorené v rizikovejších triedach dlhopisov. Bezpečné dlhopisy sú vo fonde v minimálnej miere.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Negatívne zhodnotenie pokračovalo na dlhopisoch. Bezpečné dlhopisy najmä v USA výrazne poklesli, čiže ich výnosy narástli. Súvisí to s očakávaniami silnejšieho ekonomického rastu. Centrálné banky o možných vyšších sadzbách zatiaľ nehovoria. Keďže durácia fondu je minimálna, strata na fonde z dlhopisovej zložky bola iba minimálna.



Použitie skratky: HZL - Hypotekárne záložné listy, DDF - Diverzifikované dlhopisové fondy iných správcov.

Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s., v slovenskom jazyku. Peňažné prostriedky môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov, európskych fondov a iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Conservative o.p.f.

TAM-Raiffeisen Conservative^{TB}



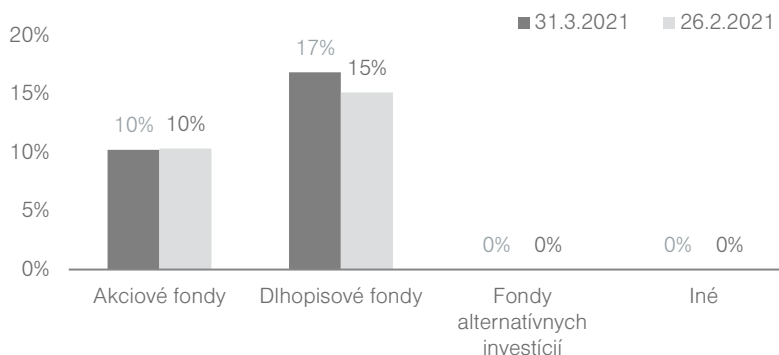
31. marec 2021 | strana 5/5

Fondy iných správcov

Široká diverzifikácia je zabezpečená využitím nielen rôznych tried aktív, ale aj investovaním do fondov rôznych správcov z celého sveta. Špeciálny proces výberu fondov umožňuje vybrať fond s najvyšším potenciálom.

Podiel fondov iných správcov	27%
Počet fondov iných správcov	30
Počet správcov	14

Rozdelenie fondov podľa typu



Pozícia správcu v svetovom rebríčku

- PIMCO
1 BlackRock
38 Schroder IM
16 Invesco AM
- ING Investment Management
13 UBS Asset Management
- Concept Fund Solutions
38 Schroder IM
- BlueBay Funds SICAV
38 Schroder IM
- Robeco Capital Growth Fund SICAV
- Neuberger Berman Europe Ltd (Dublin)
49 MFS Investment Management
40 AllianceBernstein
56 Nomura Funds Ireland PLC
- AXA Rosenberg Management Ireland Ltd
2 The Vanguard Group
1 BlackRock
38 Schroder Inv. Management (Lux) S.A.
19 Morgan Stanley IM
- DB Xtrackers
- Metzler Investment GmbH/Germany
38 Schroder IM
1 BlackRock

Fond	Detail	Podiel
Euro Bond Institutional	Dlhopisový fond	2,7%
Euro Bond Fund	Dlhopisový fond	2,7%
Euro Bond IZ	Dlhopisový fond	1,8%
Euro Bond Fund Class A	Dlhopisový fond	1,8%
NN (L) Euro Sustainable Credit	Dlhopisový fond	1,8%
MSCI USA A ACC	Akciový fond	1,2%
DBX MSCI USA	Akciový fond	1,2%
Global Core	Akciový fond	1,1%
Invest. Grade Euro Gov. Bond Fund	Dlhopisový fond	1,0%
Japanese Equity C A	Akciový fond	1,0%
Sustainable European Stars Equities	Akciový fond	0,9%
Neuberger Berman EM Debt	Dlhopisový fond	0,9%
Meridian Funds - Global Equity	Akciový fond	0,8%
Select US Equity S1	Akciový fond	0,7%
Artemis Funds (Lux) - US Select	Akciový fond	0,7%
AXA ROSENBERG US EIX E-IUSD	Akciový fond	0,7%
S&P 500 ETF	Akciový fond	0,6%
Italy Govt Bond UCITS ETF	Dlhopisový fond	0,6%
Selection Fund - EURO High Yield	Dlhopisový fond	0,6%
Euro Currencies High Yield Bond	Dlhopisový fond	0,6%
Germany Government Bond UCITS E	Dlhopisový fond	0,6%
Metzler Euro Corporates AI	Dlhopisový fond	0,5%
Corporate Bond Fund	Dlhopisový fond	0,5%
J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged	Dlhopisový fond	0,4%

Pozícia správcu v svetovom rebríčku je určená podľa objemu aktív pod správou k 1.4.2018.

Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s., v slovenskom jazyku. Peňažné prostriedky môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov, európskych fondov a iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Conservative o.p.f.