

TAM – Raiffeisen Eastern Europe Bonds^{TB}



31. marec 2021

Mesačný report



Výsledky fondov

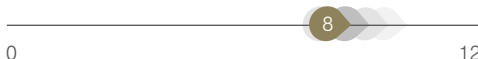
Hlavný fond

www.tam.sk

Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív	7 938 948 €
Kurz	0,081869 €
Dátum otvorenia	20. október 2014
ISIN	SK3110000542
Dátum ex-dividendy	30. apríl 2020

Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch



Ukazovateľ rizík a výnosov



Charakteristika fondu



Tretí podielový fond, vytvorený ako zberný fond, investujúci v rámci Master/Feeder štruktúry do hlavného fondu Raiffeisen-Osteuropa-Rent od 85 % do 100 % svojho majetku.



Fond prináša príležitosť podieľať sa na zaujímavých výnosoch dlhopisov z krajín strednej a východnej Európy a benefitovať pri tom z nižšieho daňovo-odvodového zaťaženia domáceho zberného fondu.

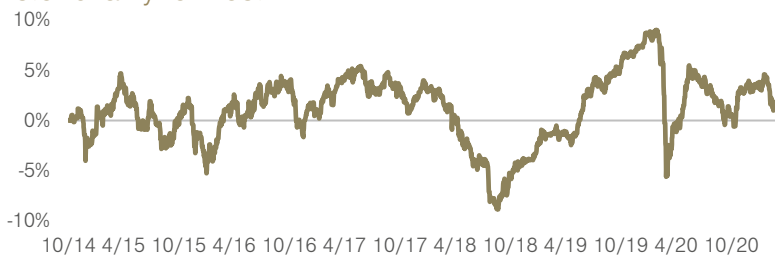
66%

Fond aktuálne investuje do dlhopisov Poľska, Turecka a Ruska 66 % aktív.

Ďalšie údaje

Priemerná splatnosť dlhopisov	4,8 roka
Výnos do splatnosti	4,09 %
Podiel hlavného fondu	97,9 %
Referenčná mena	EUR

Historická výkonnosť

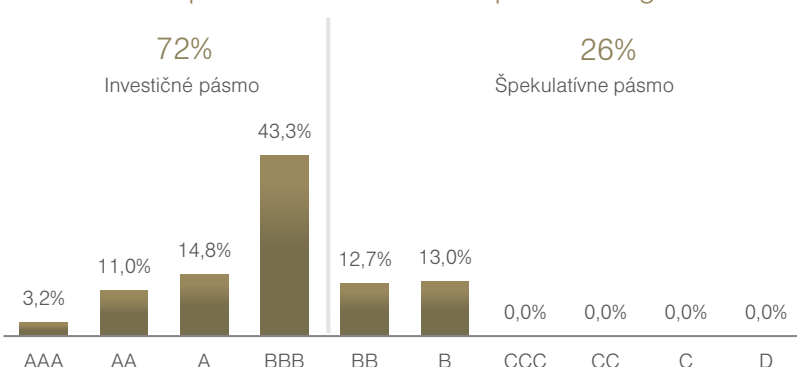


Komentár portfólio manažéra hlavného fondu

V marci sa východoeurópske dlhopisy oslabili. Trhy sa zameriavali na Turecko. Po prekvapivo vysokom zvýšení úrokových sadzieb bol guvernér centrálnej banky prepustený. To malo za následok prudké straty meny a dlhopisov. Poľsko, Maďarsko a Česká republika trpeli novými obmedzeniami v Nemecku a v samotných krajinách. Rusko zaznamenalo slabšiu výkonnosť v dôsledku klesajúcej ceny ropy a obáv z nových amerických sankcií. Začiatkom marca sa zvýšili investície fondu v Českej republike a Turecku. Neskôr bolo Turecko znížené. Trhy sa stále zameriavajú na fišškálnu politiku v USA a na zvyšovanie výnosov USA, čo od začiatku roka vytvára tlak na trhy dlhopisov EM.

Výkonnosť ročne (p.a.)	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
za dané obdobie	-0,9%	2,3%	-0,7%	-0,4%	-
			-2,2%	-2,0%	

Zloženie dlhopisov v hlavnom fonde podľa ratingu



Najvýznamnejšie investície hlavného fondu

Názov	Detail	Podiel
POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 3 1/4 07/25/25	Dlhopisové investície	4,0%
ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 02/24/25	Dlhopisové investície	2,9%
RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8.15 02/03/27	Dlhopisové investície	2,4%
POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 04/25/28	Dlhopisové investície	1,7%
RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.05 01/19/28	Dlhopisové investície	2,2%

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. 85 % alebo viac majetku v podielovom fonde je nepretržite investovaných do podielových listov hlavného fondu s názvom Raiffeisen-Osteuropa-Rent. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Raiffeisen Eastern Europe Bonds o.p.f.

private
banking

TB
TATRA BANKA
Member of Raiffeisen Bank International