



TAM-Raiffeisen Ertrag^{TB}

31. marec 2021 | strana 1/5

Mesačný report



Výsledky fondu

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 38 081 868 €

Kurz 0,109622 €

Dátum otvorenia 18. marec 2019

ISIN SK3110000740

Referenčná mena EUR

Odporúčaný investičný horizont v rokoch

0 8 12

Ukazovateľ rizík a výnosov

1 2 3 4 5 6 7

Charakteristika



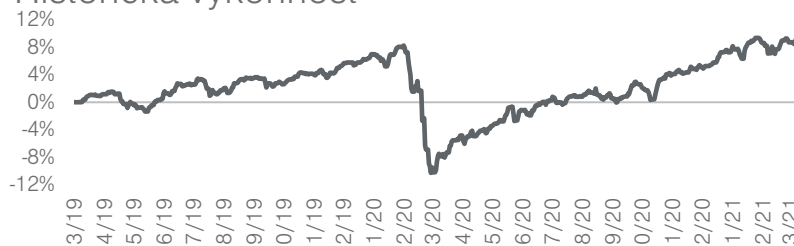
Vyvážený fond zameraný na istotu a výnos.



Fond vytvorený ako zberný fond, investujúci v rámci Master/Feeder štruktúry do hlavného fondu Raiffeisenfonds-Ertrag od 85 % do 100 % svojho majetku.

Aktuálny podiel investícií do akcií 45%

Historická výkonnosť



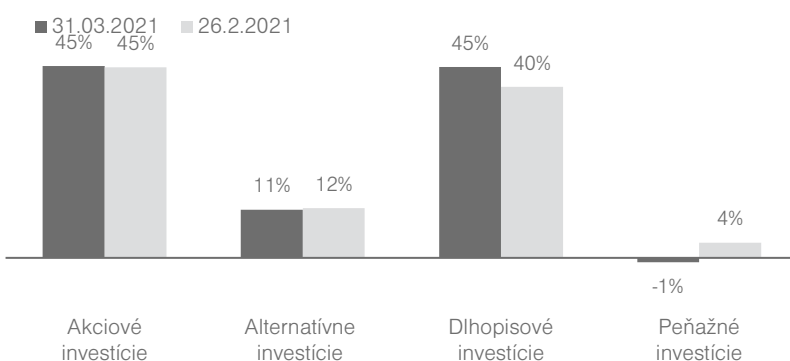
Komentár portfólio manažéra fondu

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 benefituje zo zainvestovania v akciách.

Výkonnosť

	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
ročne (p.a.)	-	-	-	-	-
za dané obdobie	8,8%	19,0%	-	-	9,6%

Zloženie podľa typu aktív



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

Najväčšie investície

Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
Global Core	Akciové investície	3,3%	Sustainable European Stars Equities	Akciové investície	1,4%
Global Emerging Markets Fund	Akciové investície	2,1%	Emerging Markets Fund Y ACC	Akciové investície	1,3%
MSCI USA A ACC	Akciové investície	1,9%	S&P 500 ETF	Akciové investície	1,3%
DBX MSCI USA	Akciové investície	1,9%	Select US Equity S1	Akciové investície	1,2%
NN (L) Euro Sustainable Credit	Dlhopisové investície	1,8%	AXA ROSENBERG US EIX E-IUSD	Akciové investície	1,1%

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 Raiffeisenfonds-Ertrag. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Raiffeisen Ertrag o.p.f.

private
banking



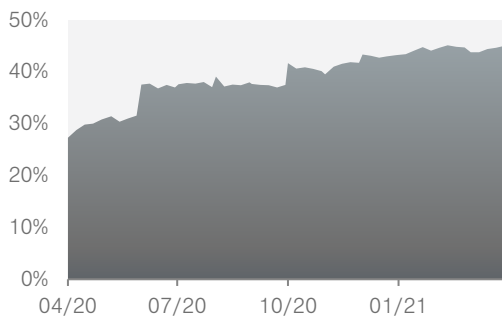


TAM-Raiffeisen Ertrag^{TB}

Informácie o zložení portfólia hlavného fondu Raiffeisenfonds-Ertrag

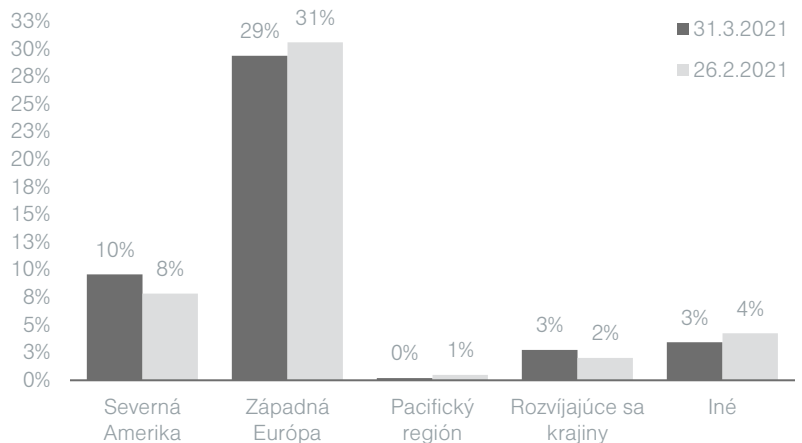
31. marec 2021 | strana 2/5

Vývoj akciovej expozície



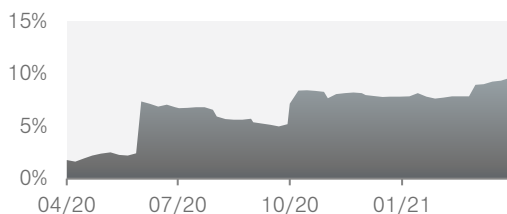
Podiel akciovej expozície vo fonde **45%**
Zmena oproti minulému mesiacu **0%**

Rozdelenie akciovej expozície podľa regiónov



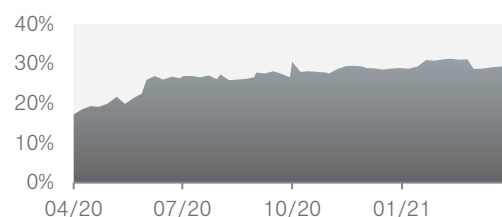
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



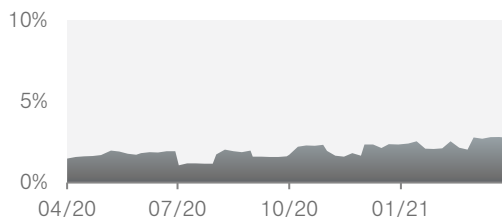
Hlavný americký index S&P 500 znova posunul vyššie svoje historické maximum. Pomenej sa darilo veľkým technologickým gigantom a menším spoločnostiam, ktoré mali výrazné zhodnotenie v uplynulých mesiacoch. V USA sa investori sústredia na očakávaný ekonomický rast po pandémii.

Európa a pacifický región



Výrazné zhodnotenie zaznamenala väčšina akciových indexov sídliačich 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.

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 Raiffeisenfonds-Ertrag. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Raiffeisen Ertrag o.p.f.

private
banking



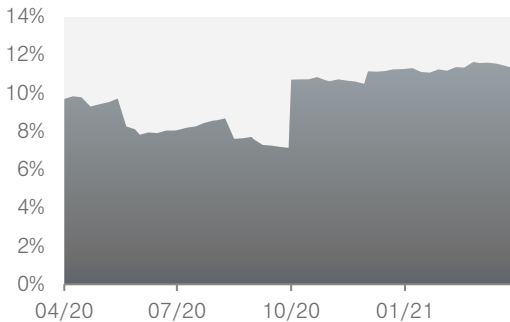


TAM-Raiffeisen Ertrag^{TB}

Informácie o zložení portfólia hlavného fondu Raiffeisenfonds-Ertrag

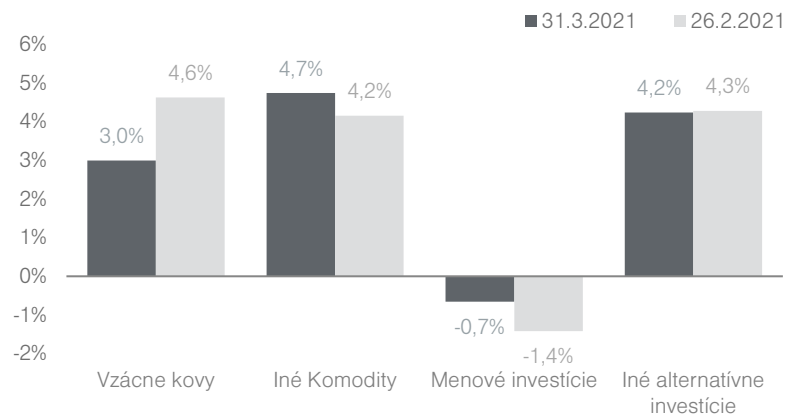
31. marec 2021 | strana 3/5

Vývoj alternatívnych investícií



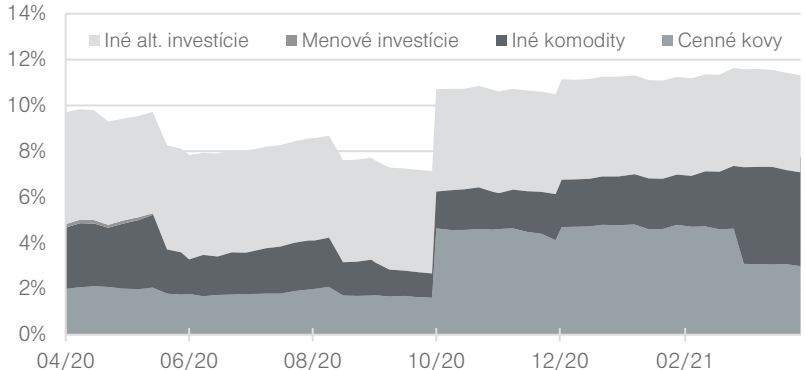
Podiel alternatívnych investícií	11%
Zmena oproti minulému mesiacu	0%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

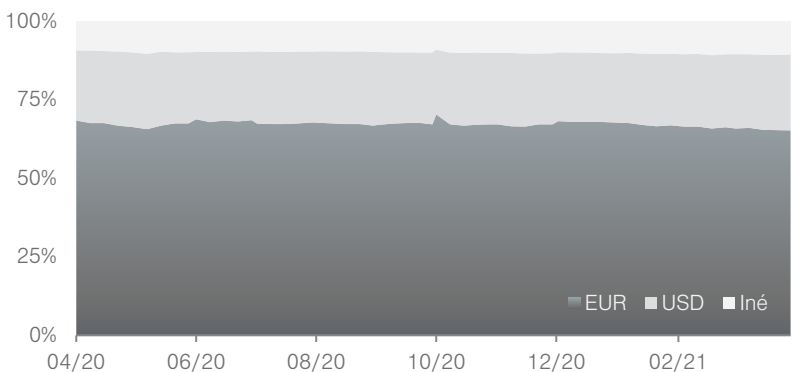
Po veľmi silnom zhodnotení v minulých mesiacoch na komoditách, došlo v uplynulom mesiaci ku stagnácii pohybov. Komodity tak po dlhšom čase priniesli mierne negatívne zhodnotenie. Dôvodom je, že cena ropy si po dlhšom čase dala pauzu od pokračujúcich nárastov.



Vývoj menovej expozície

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

Expozícia fondu v EUR	65%
Expozícia fondu v USD	24%
Expozícia fondu v iných menách	11%



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 фонде je nepretržite investovaných do podielových listov hlavného fondu s názvom Raiffeisenfonds-Ertrag. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Raiffeisen Ertrag o.p.f.

private
banking



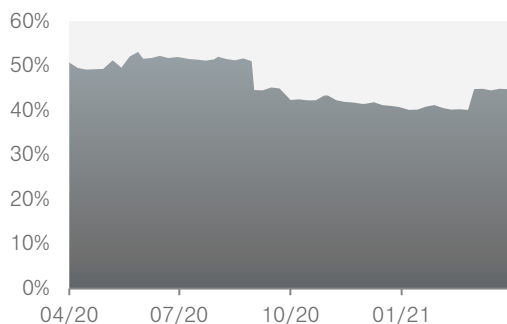


TAM-Raiffeisen Ertrag^{TB}

Informácie o zložení portfólia hlavného fondu Raiffeisenfonds-Ertrag

31. marec 2021 | strana 4/5

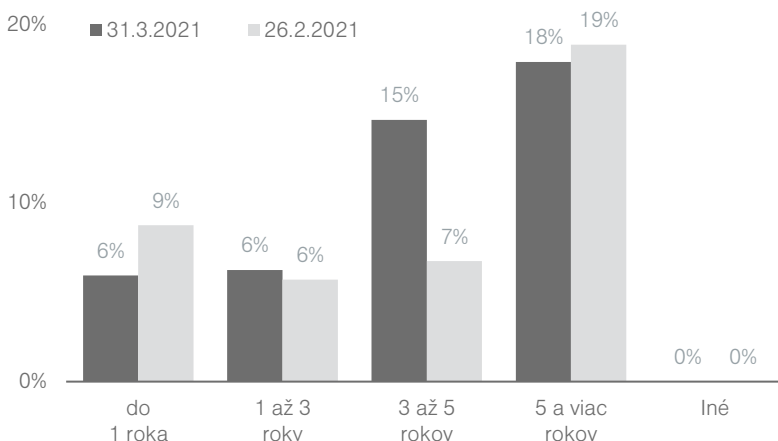
Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií **45%**

Zmena oproti minulému mesiacu **5%**

Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

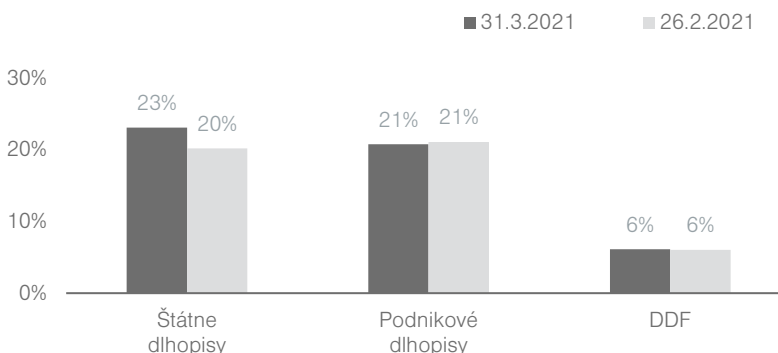
Priemerná splatnosť dlhopisov **2,0**

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. 85 % alebo viac majetku v podielovom fonde je neprerýchované do podielových listov hlavného fondu s názvom Raiffeisenfonds-Ertrag. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Raiffeisen Ertrag o.p.f.

private
banking





TAM-Raiffeisen Ertrag^{TB}

Informácie o zložení portfólia hlavného fondu Raiffeisenfonds-Ertrag

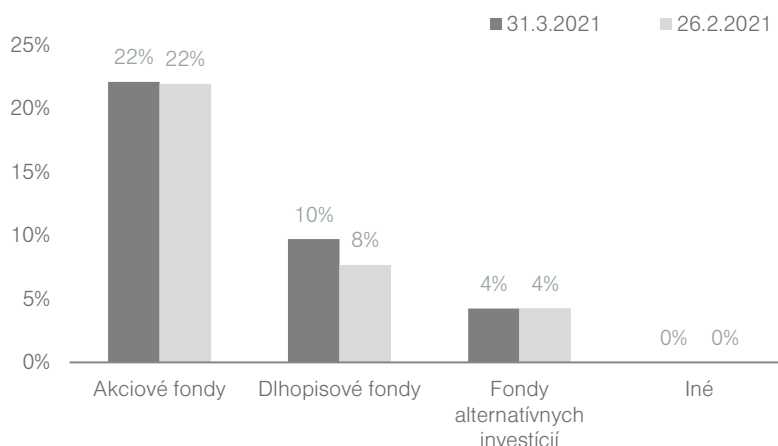
31. marec 2021 | strana 5/5

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	36%
Počet fondov iných správcov	40
Počet správcov	22

Rozdelenie fondov podľa typu



Zastúpenie fondov iných správcov

Global Core Schroder IM	Global Emerging Markets Fund Hermes IM	MSCI USA A ACC UBS Asset Management	DBX MSCI USA Concept Fund Solutions	NN (L) Euro Sustainable Credit ING Investment Management
Sustainable European Stars Equities Robeco Capital Growth Fund SICAV	Emerging Markets Fund Y ACC Fidelity Investments	S&P 500 ETF The Vanguard Group	Select US Equity S1 AllianceBernstein	AXA ROSENBERG US EIX E-IUSD AXA Rosenberg Management Ireland

10 najvýznamnejších investícií

Názov fondu	Správca fondu	Detail fondu	Podiel
GLOBAL CORE	Schroder IM	Akciový fond	3,3%
GLOBAL EMERGING MARKETS FUND	Hermes IM	Akciový fond	2,1%
MSCI USA A ACC	UBS Asset Management	Akciový fond	1,9%
DBX MSCI USA	Concept Fund Solutions	Akciový fond	1,9%
NN (L) EURO SUSTAINABLE CREDIT	ING Investment Management	Dlhopisový fond	1,8%
SUSTAINABLE EUROPEAN STARS EQUITIES	Robeco Capital Growth Fund SICAV	Akciový fond	1,4%
EMERGING MARKETS FUND Y ACC	Fidelity Investments	Akciový fond	1,3%
S&P 500 ETF	The Vanguard Group	Akciový fond	1,3%
SELECT US EQUITY S1	AllianceBernstein	Akciový fond	1,2%
AXA ROSENBERG US EIX E-IUSD	AXA Rosenberg Management Ireland Ltd	Akciový fond	1,1%

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 Raiffeisenfonds-Ertrag. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Raiffeisen Ertrag o.p.f.

private
banking

