



TAM-Raiffeisen Sicherheit^{TB}

31. marec 2021 | strana 1/5

Mesačný report



Výsledky fondu

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 102 279 439 €

Kurz 0,105147 €

Dátum otvorenia 18. marec 2019

ISIN SK3110000732

Referenčná mena EUR

Odporúčaný investičný horizont v rokoch



Ukazovateľ rizík a výnosov



Charakteristika



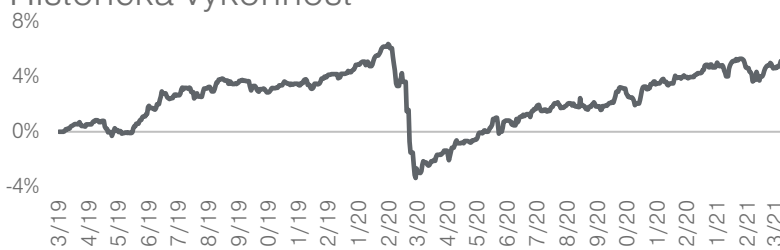
Fond investuje prevažne do dlhopisov a je zameraný na istotu.



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

Aktuálny podiel investícií do dlhopisov **77%**

Historická výkonnosť

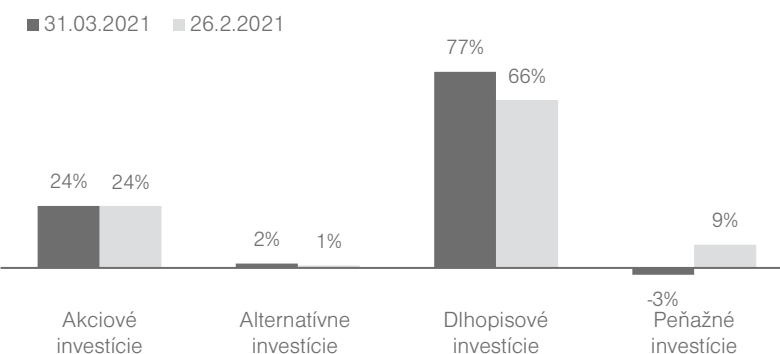


Komentár portfólio manažéra k fondu

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	3,1%	7,8%	-	-	5,1%

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

private
banking



TATRA BANKA
Member of Raiffeisen Bank International

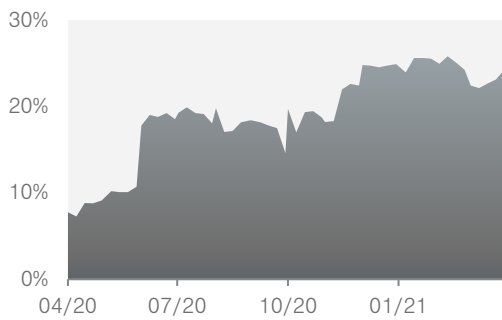


TAM-Raiffeisen Sicherheit^{TB}

Informácie o zložení portfólia hlavného fondu Raiffeisenfonds-Sicherheit

31. marec 2021 | strana 2/5

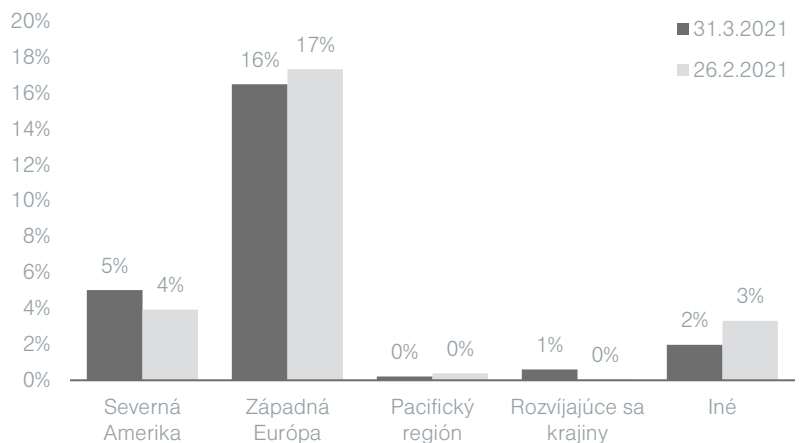
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 24%

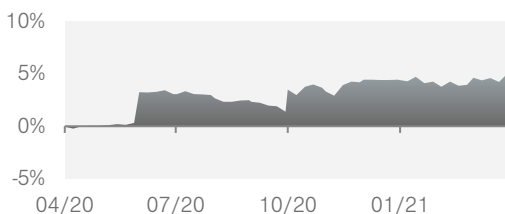
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



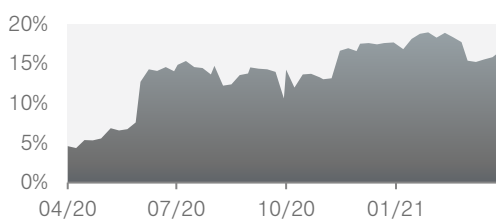
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

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 pandémie.

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

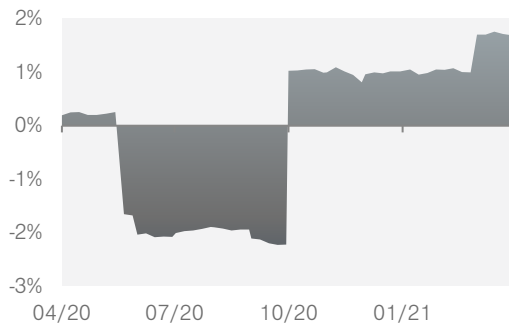


TAM-Raiffeisen Sicherheit^{TB}

Informácie o zložení portfólia hlavného fondu Raiffeisenfonds-Sicherheit

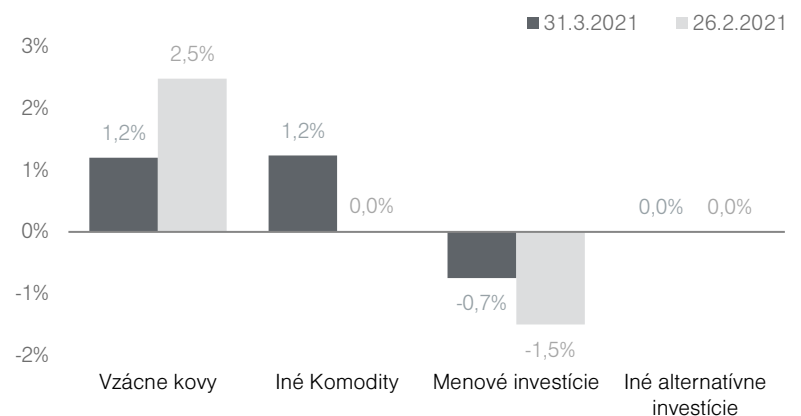
31. marec 2021 | strana 3/5

Vývoj alternatívnych investícií



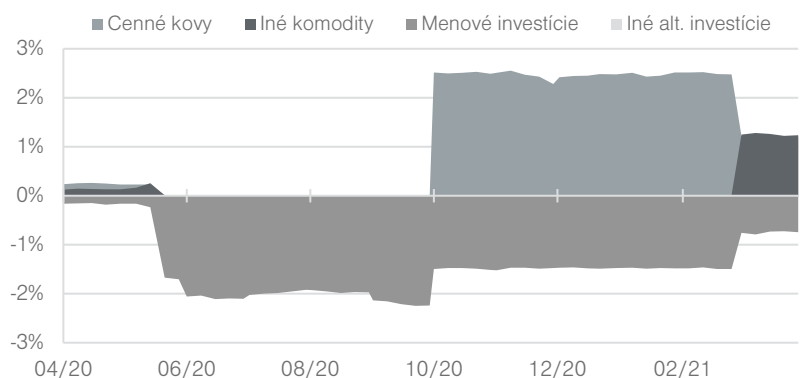
Podiel alternatívnych investícií	2%
Zmena oproti minulému mesiacu	1%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

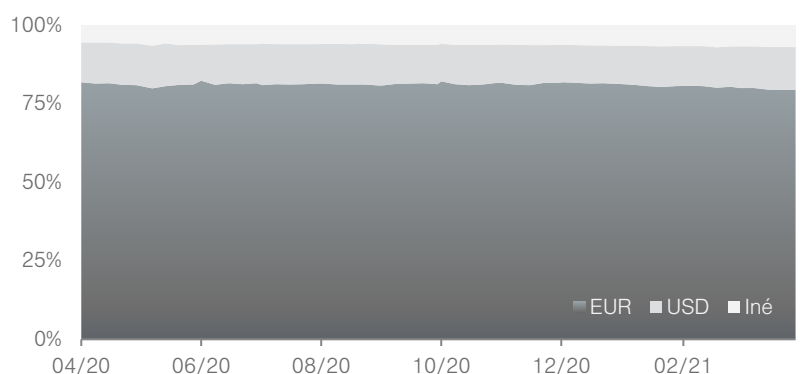
Po veľmi silnom zhodnotení v minulých mesiacoch na komoditách, došlo v uplynulom mesiaci ku stagnácii pohybov. Komodity tak po dlhšom čase priniesli mierne negatívne zhodnotenie. Dôvodom je, že cena ropy si po dlhšom čase dala pauzu od pokračujúcich nárastov.



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%



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

private
banking



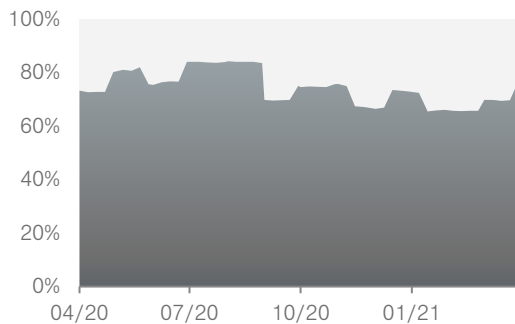


TAM-Raiffeisen Sicherheit^{TB}

Informácie o zložení portfólia hlavného fondu Raiffeisenfonds-Sicherheit

31. marec 2021 | strana 4/5

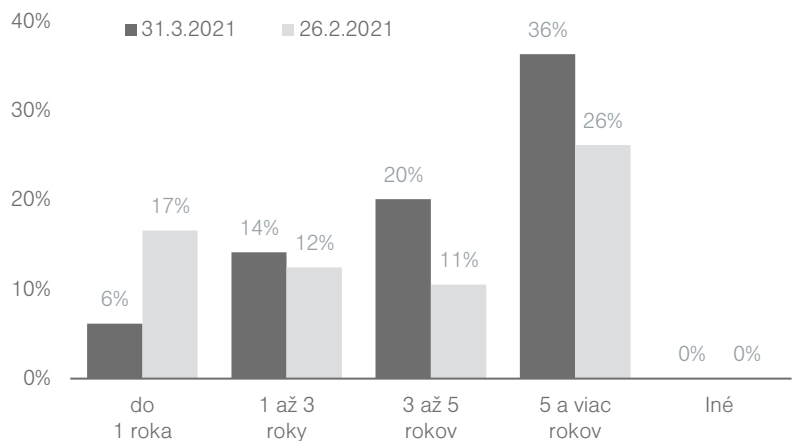
Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií **77%**

Zmena oproti minulému mesiacu **11%**

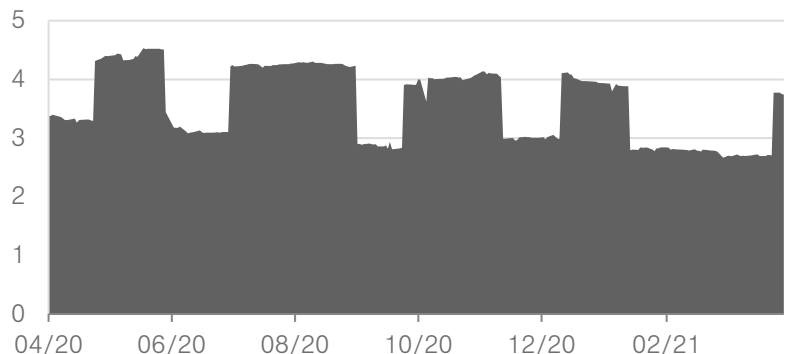
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

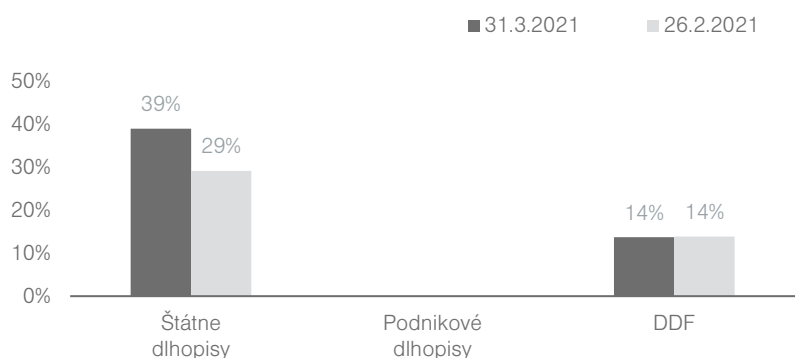
Priemerná splatnosť dlhopisov **3,7**

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.



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

private
banking





TAM-Raiffeisen Sicherheit^{TB}

Informácie o zložení portfólia hlavného fondu Raiffeisenfonds-Sicherheit

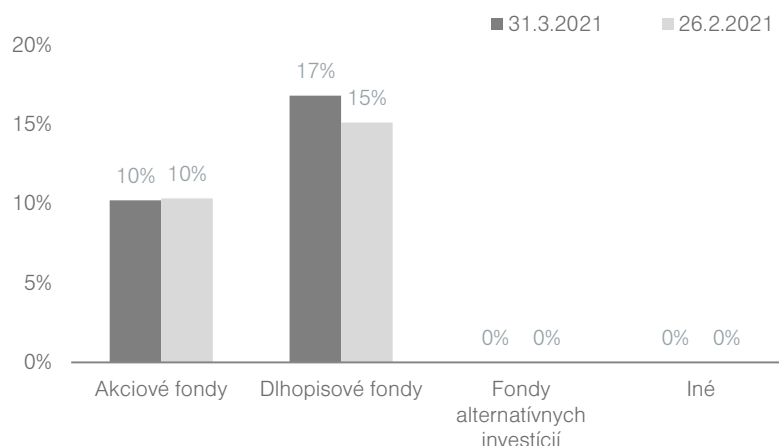
31. marec 2021 | strana 5/5

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



Zastúpenie fondov iných správcov

Euro Bond Institutional PIMCO	Euro Bond Fund BlackRock	Euro Bond IZ Schroder IM	Euro Bond Fund Class A Invesco AM	NN (L) Euro Sustainable Credit ING Investment Management
MSCI USA A ACC UBS Asset Management	DBX MSCI USA Concept Fund Solutions	Global Core Schroder IM	Invest. Grade Euro Gov. Bond Fund BlueBay Funds SICAV	Japanese Equity C A Schroder IM

10 najvýznamnejších investícií

Názov fondu	Správca fondu	Detail fondu	Podiel
EURO BOND INSTITUTIONAL	PIMCO	Dlhopisový fond	2,7%
EURO BOND FUND	BlackRock	Dlhopisový fond	2,7%
EURO BOND IZ	Schroder IM	Dlhopisový fond	1,8%
EURO BOND FUND CLASS A	Invesco AM	Dlhopisový fond	1,8%
NN (L) EURO SUSTAINABLE CREDIT	ING Investment Management	Dlhopisový fond	1,8%
MSCI USA A ACC	UBS Asset Management	Akciový fond	1,2%
DBX MSCI USA	Concept Fund Solutions	Akciový fond	1,2%
GLOBAL CORE	Schroder IM	Akciový fond	1,1%
INVEST. GRADE EURO GOV. BOND FUND	BlueBay Funds SICAV	Dlhopisový fond	1,0%
JAPANESE EQUITY C A	Schroder IM	Akciový fond	1,0%

Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk Rating™.

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

private
banking



TATRA BANKA
Member of Raiffeisen Bank International