

Premium Strategic^{TB}

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

31. január 2019 | strana 1/5

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 35 728 363 €

Kurz 0,035301 €

Dátum otvorenia 1. september 2005

ISIN SK3110000104

Referenčná mena EUR

Odporúčaný investičný horizont v rokoch

0 7 12

Ukazovateľ rizik a výnosov

1 2 3 4 5 6 7

Charakteristika



Časť fondu je neustále zameraná na akcie. Vďaka tomu fond má potenciál dlhodobo porážať infláciu.

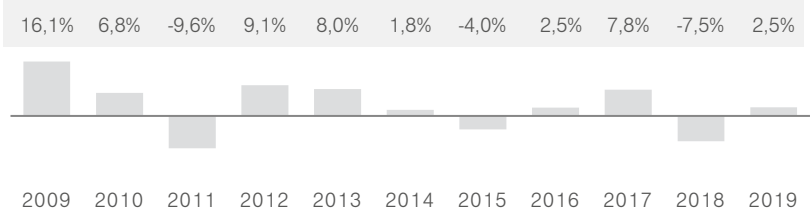


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



Fond vyberá z ponuky renomovaných svetových správcov ďalšie fondy, do ktorých investuje.

Historická výkonnosť



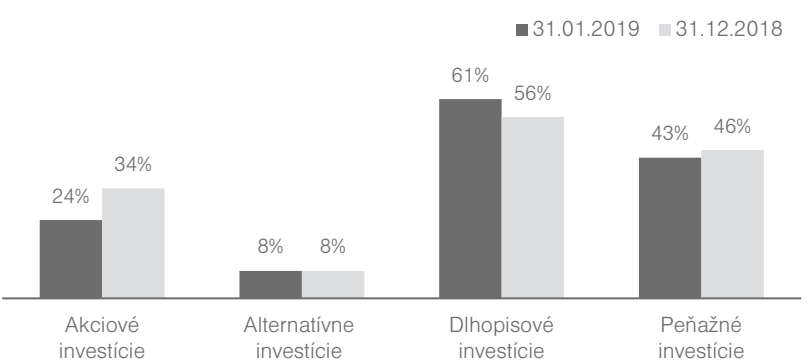
Poznámka: 2019 zmena inestičnej stratégie, výkonnosť do 31.01.2019.

Komentár portfólio manažéra

Máme za sebou vynikajúci vstup do nového roka. Všetky rizikové aktíva zaznamenali v januári silné zhodnotenie. Či už hovoríme o akciách, komoditách alebo rizikovejších triedach dlhopisov. Štátne dlhopisy skončili mesiac okolo nuly. Pre fond bol január silno pozitívny mesiac, keďže temer všetko čo bolo vo fonde nakúpené rástlo.

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

Zloženie podľa typu aktív



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

Najvýznamnejšie investície

Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	20,7%	TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	5,5%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	15,7%	FUT. 10YR UK GILT	Dlhopisové investície	4,8%
TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	7,5%	MORGAN ST-EURO CORP BD-Z FUND	Dlhopisové investície	4,6%
BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND	Dlhopisové investície	5,8%	MORGAN ST-EUROPP CURR HY-Z FUND	Dlhopisové investície	3,3%
FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	5,6%	TAM - Európsky akciový fond	Akciové investície	3,2%

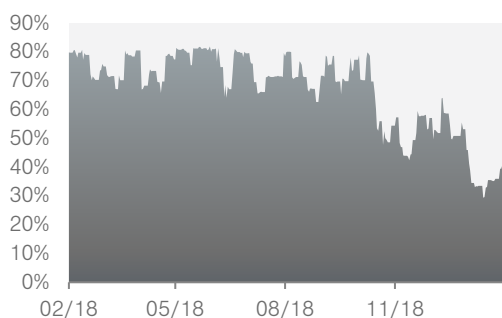
Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s., v slovenskom jazyku. 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., Premium Strategic o.p.f.

Premium Strategic^{TB}

31. január 2019 | strana 2/5



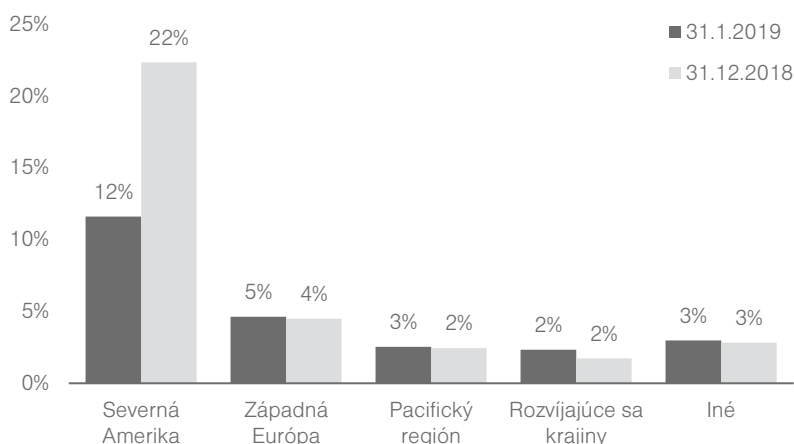
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 24%

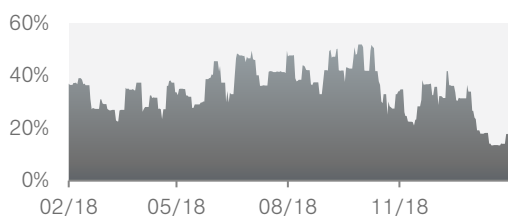
Zmena oproti minulému mesiacu -10%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



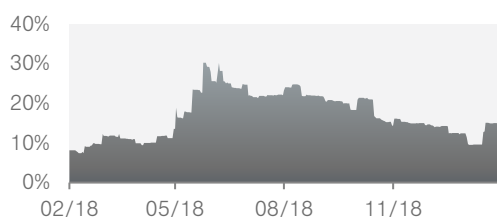
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



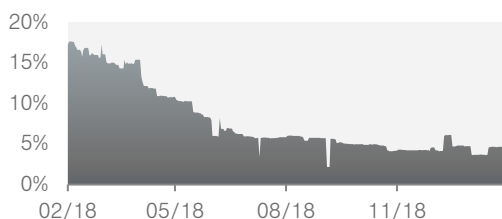
Americké akcie majú za sebou vynikajúci vstup do nového roka. Hlavné akciové indexy získali v januári späť to čo stratili v decembri. Po negatívnom závere roka sa nálada na akciových trhoch pomerne rýchlo otočila. Keďže dlhodobý je vývoj na akciách zmiešaný, fond je v akciách navážený menej výrazne.

Európa a pacifický región



Podobný vývoj ako americké akcie, zaznamenali aj ostatné akciové regióny. Silný vstup do nového roka vymazal negatívny december. Dlhodobejšie sa akciám európskeho a pacifického regiónu darí menej ako americkým náprotivkom. Ich zainvestovanie je výrazne nižšie ako v prípade spomínaných amerických akcií.

Rozvíjajúce sa krajiny



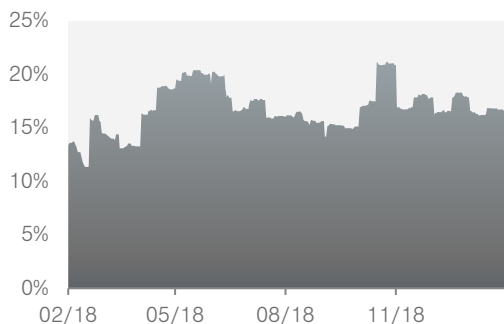
Akcie rozvíjajúcich sa trhov mali síce najhoršiu minuloročnú výkonnosť spomedzi hlavných akciových regiónov. Napriek tomu posledné mesiace vidno najväčšiu stabilizáciu práve v tomto regióne. Aj z hľadiska ocenenia sú akcie rozvíjajúcich sa trhov lacné, čo predstavuje dobrý predpoklad na ich pozitívne zhodnotenie do budúcnosti.

Premium Strategic^{TB}

31. január 2019 | strana 3/5



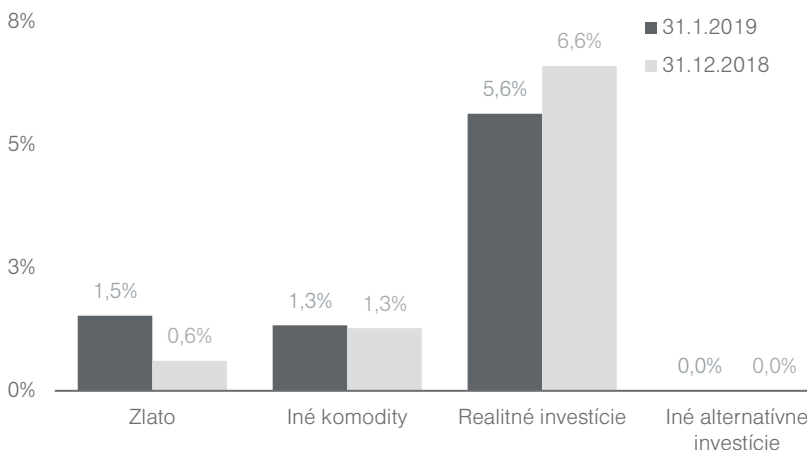
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 8%

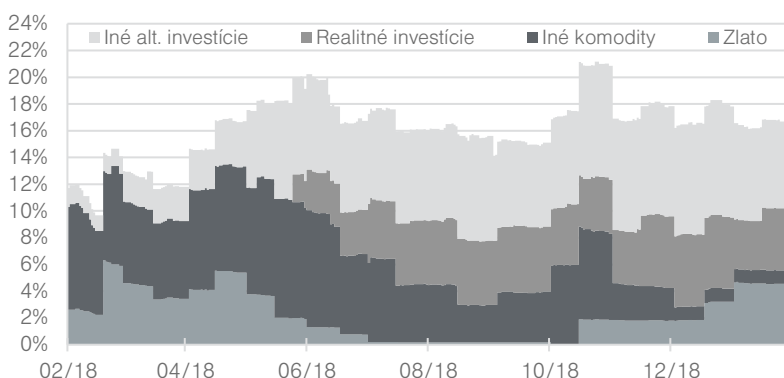
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Pozitívny vstup do nového roka majú za sebou aj alternatívne investície. Veľmi dobre sa darilo komoditám a americkým realitným akciám. Komoditné investície rástli najmä na rope, ktorá dokázala vymazať decembrové prepady. Pozitívny príspevok do výkonnosti fondu pridal v januári aj alternatívne investície.



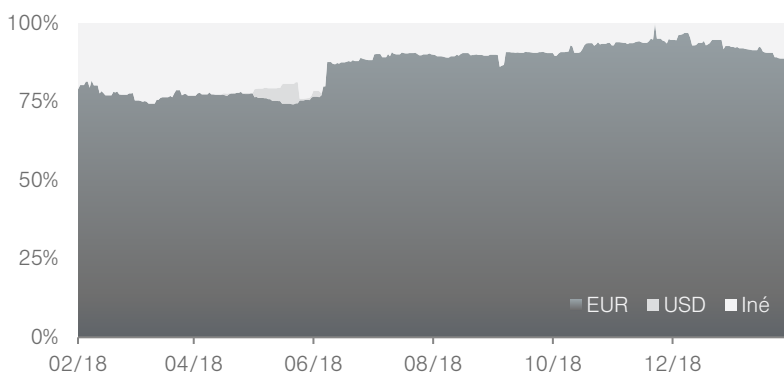
Vývoj menovej expozície

Vývoj na menovom pári EUR/USD sa posledný mesiac takmer nemenil. Rovnako sa výrazne nemenilo ani zainvestovanie fondu do iných mien ako EUR.

Expozícia fondu v EUR 87%

Expozícia fondu v USD -2%

Expozícia fondu v iných menách 15%

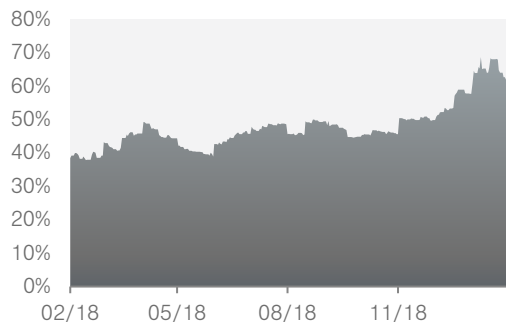


Premium Strategic^{TB}

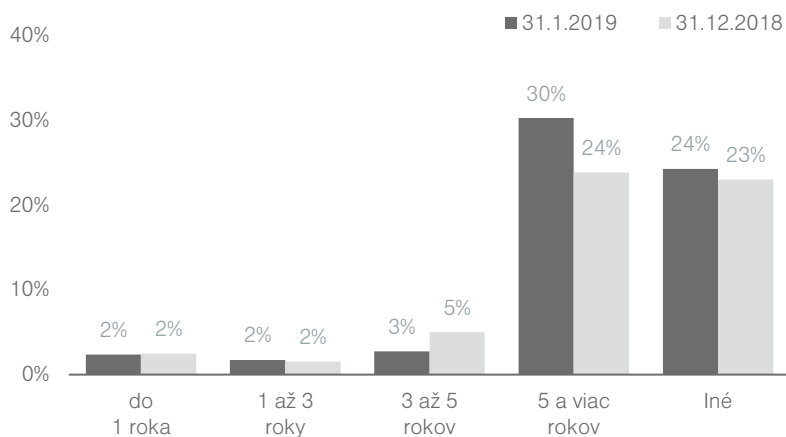
31. január 2019 | strana 4/5



Dlhopisové investície

Podiel dlhopisových investícií **61%**Zmena oproti minulému mesiacu **5%**

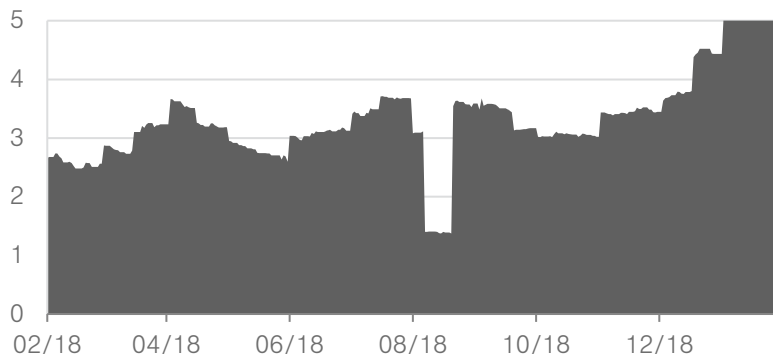
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

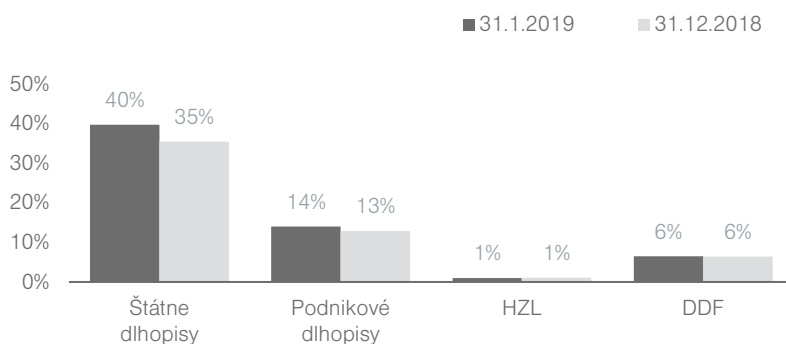
Priemerná splatnosť dlhopisov **4,0**

Vývoj na rizikových aktívach bol uplynulý mesiac silno pozitívny. Štátne dlhopisy skončili mesiac bez výrazných zmien. Modifikovaná durácia fondu bola mierne ponížovaná, keďže sa postupne presúvame do rizikovejších tried aktív.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Dopyt po dlhopisoch v priebehu mesiaca mierne utíchol. Štátne dlhopisy USA skončili mesiac bez výraznej zmeny, mierne pozitívny vývoj majú za sebou nemecké štátne dlhopisy. Pozitívnu výkonnosť majú za sebou rizikovejšie triedy dlhopisov ako kreditné dlhopisy a dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín.



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. 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., Premium Strategic o.p.f.

Premium Strategic^{TB}

31. január 2019 | strana 5/5

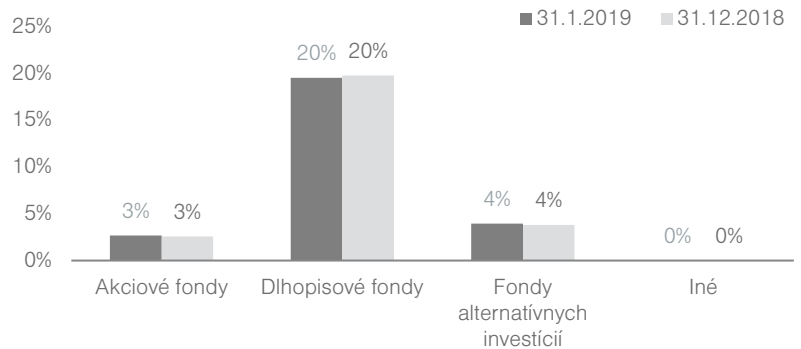


Fondy iných správcov

Premium Strategic^{TB} investuje aj do fondov iných renomovaných svetových správcov. Kombinácia viacerých stratégií, prístupov a modelov zvyšuje potenciál na vyšší výnos a stabilnejší vývoj hodnoty investície.

Podiel fondov iných správcov	26%
Počet fondov iných správcov	14
Počet správcov	9

Rozdelenie fondov podľa typu



Pozícia správcu v svetovom rebríčku

1	BlackRock
43	Morgan Stanley IM
43	Morgan Stanley IM
37	Schroder IM
1	BlackRock
2	The Vanguard Group
3	State Street GA
17	Invesco AM
2	The Vanguard Group
4	Fidelity Investments
34	AllianceBernstein
37	Schroder IM
	Lyxor International AM
1	BlackRock

Fond	Detail	Podiel
Euro Bond Fund	Dlhopisový fond	5,8%
Euro Corporate Bond - Z	Dlhopisový fond	4,6%
Euro Currencies High Yield Bond	Dlhopisový fond	3,3%
ISF EURO Bond	Dlhopisový fond	2,7%
Euro Corporate Bond	Dlhopisový fond	2,3%
Pacific Index Fund	Akciový fond	1,9%
Gold Trust Fund	Alternatívny fond	1,5%
Commodity Index Tracking Fund	Alternatívny fond	1,3%
Real Estate Index Fund	Alternatívny fond	1,1%
US Dollar Bond Fund	Dlhopisový fond	0,4%
Emerging Market LC Debt	Dlhopisový fond	0,4%
Emerging Europe Fund	Akciový fond	0,4%
Eastern Europe Fund	Akciový fond	0,4%
MSCI Brazil Fund	Akciový fond	0,0%

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 podielnik 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., Premium Strategic o.p.f.