

Premium Strategic<sup>TB</sup>

30. november 2018 | strana 1/5

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

## Základné údaje

Čistá hodnota aktív 35 492 254 €

Kurz 0,035289 €

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.

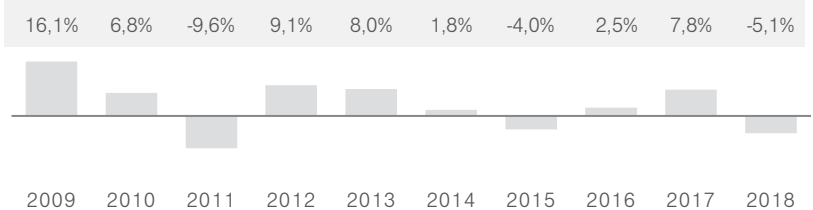


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

## Historická výkonnosť



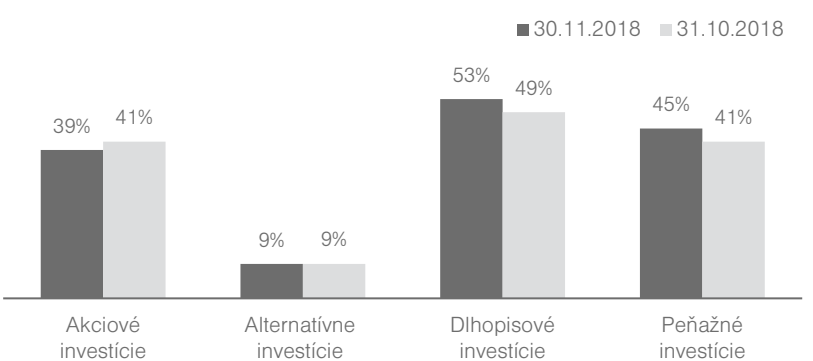
Poznámka: 2018 zmena inestičnej stratégie, výkonnosť do 30.11.2018.

## Komentár portfólio manažéra

Po októbrových prepadoch na akciových trhoch došlo v novembri k stabilizácii. Akciové trhy zaznamenali mierne nárasty. Pozitívnejšiu náladu priniesla hlavne črtajúca sa dohoda medzi USA a Čínou ohľadom obchodných ciel. Mierne pozitívny mesiac majú za sebou aj bezpečné štátne dlhopisy. Fond sa uplynulý mesiac tešil pozitívnej výkonnosti najmä z dôvodu zainvestovania v akciách.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	0,9%	0,6%	0,5%
	-2,9%	-4,7%	2,6%	2,8%	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
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	15,4%	TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	5,5%
FUT. S&P500 EMINI	Akciové investície	12,7%	FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	5,5%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	9,2%	FUT. 10YR UK GILT	Dlhopisové investície	5,5%
TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	7,3%	MORGAN ST-EURO CORP BD-Z FUND	Dlhopisové investície	4,5%
BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND	Dlhopisové investície	5,8%	MORGAN ST-EUROPP CURR HY-Z FUND	Dlhopisové investície	3,3%

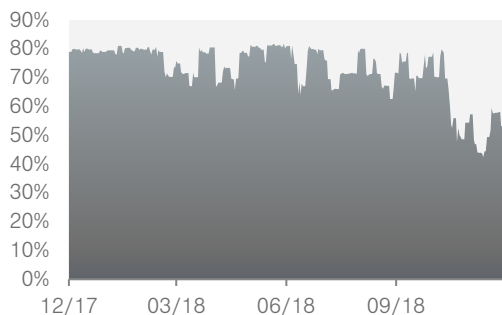
Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný 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<sup>TB</sup>

30. november 2018 | strana 2/5



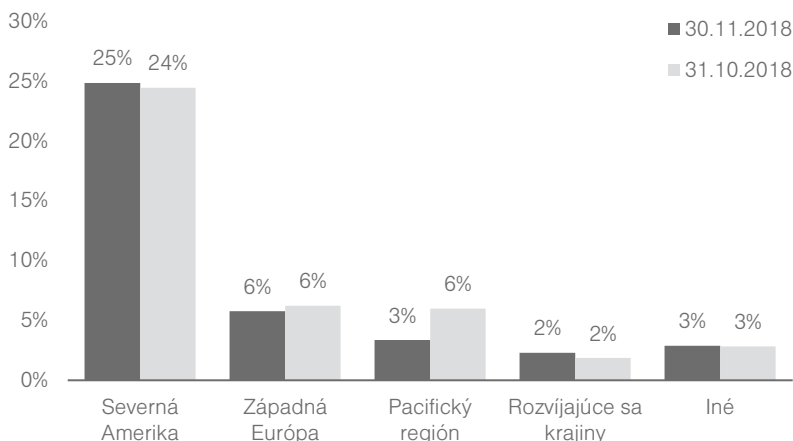
## Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 39%

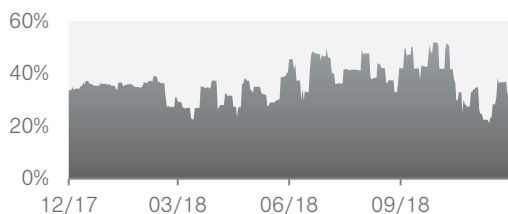
Zmena oproti minulému mesiacu -2%

## Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



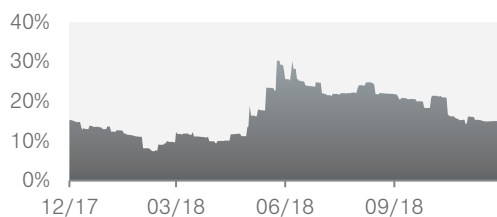
## Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

## Severná Amerika



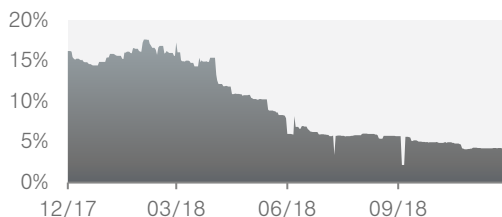
Americké akcie skončili minulý mesiac v miernom pluse napriek rozkolísanému vývoju počas uplynulého mesiaca. Optimizmus akciovým investorom prináša predovšetkým črtajúca sa dohoda medzi USA a Čínou ohľadom obchodných cieľ. Na akcie pozitívne vplyvala aj miernejšia rétorika šéfa americkej centrálnej banky ohľadom vývoja menovej politiky.

## Európa a pacifický región



Po októbrových prepadoch pokračovali európske aj pacifické akcie v novembri v neistej nálade. Akciové trhy sú momentálne pomerne rozkolísané bez zreteľného trendu. Výraznejšie denné pohyby a meniacia sa nálada investorov sú dobrou charakteristikou akciového trhu. Zainvestovanie v tomto regióne ostáva pomerne nízke.

## Rozvíjajúce sa krajiny



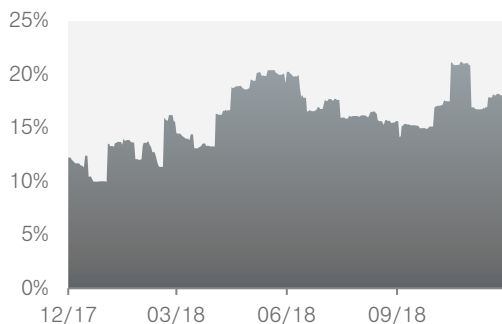
Región rozvíjajúcich sa trhov je tento rok najslabšie zhodnoteným akciovým regiónom. Posledný mesiac bolo možné vidieť istú stabilizáciu, čo je pozitívny znak. Zainvestovanie v tomto regióne je pomerne nízke vzhľadom k dlhodobému negatívnemu vývoju, ktorý trápi akcie rozvíjajúcich sa trhov.

Premium Strategic<sup>TB</sup>

30. november 2018 | strana 3/5

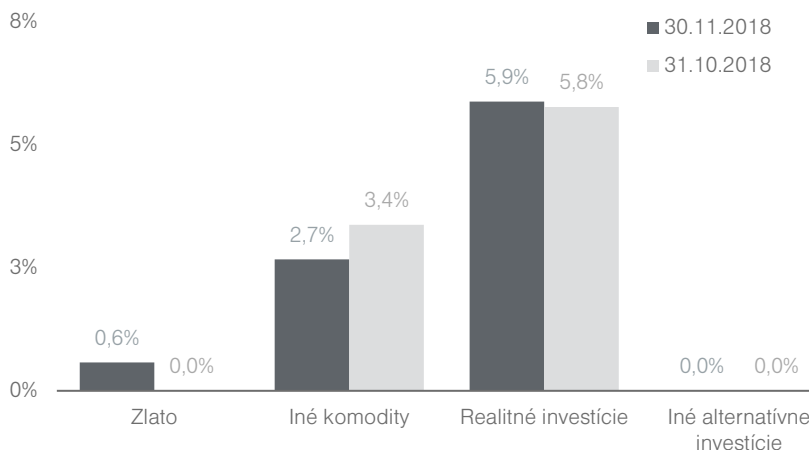


## Vývoj alternatívnych investícií



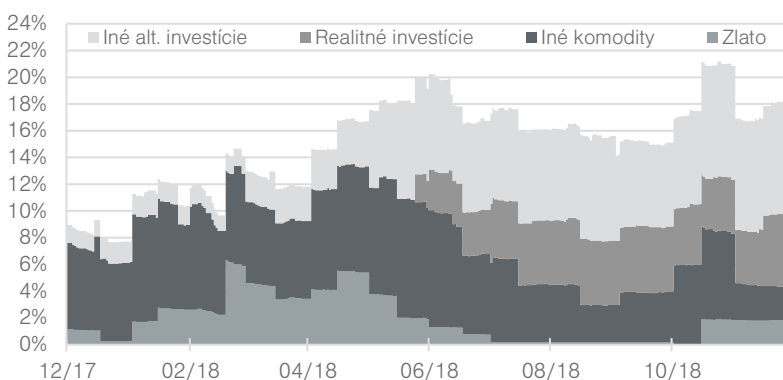
Podiel alternatívnych investícií	9%
Zmena oproti minulému mesiacu	0%

## Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



## Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

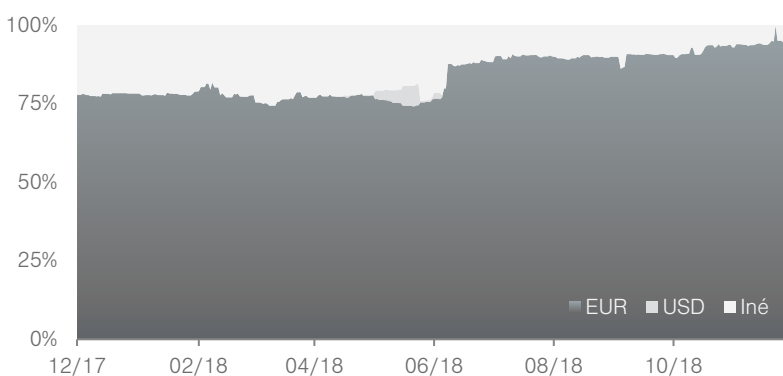
Silno negatívny mesiac majú za sebou komodity. Hlavným dôvodom bol negatívny vývoj ceny ropy. Americká ropa WTI sa prvýkrát po vyše roku obchoduje pod hranicou 50 USD za barel. Dôvodom sú obavy, že Organizácia krajín vyvážajúcich ropu (OPEC) neprijme dostatočne rozhodné opatrenia, aby obmedzila prebytok ropy na globálnom trhu.



## Vývoj menovej expozície

Menový pár EUR/USD sa posledné mesiace obchoduje pomerne v úzkom pásme. Zainvestovanie v menách iných ako EUR ostáva na nízkej úrovni.

Expozícia fondu v EUR	90%
Expozícia fondu v USD	-6%
Expozícia fondu v iných menách	15%

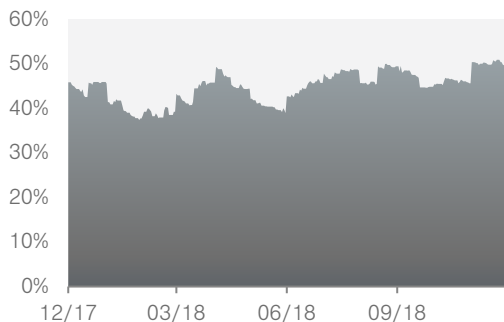


Premium Strategic<sup>TB</sup>

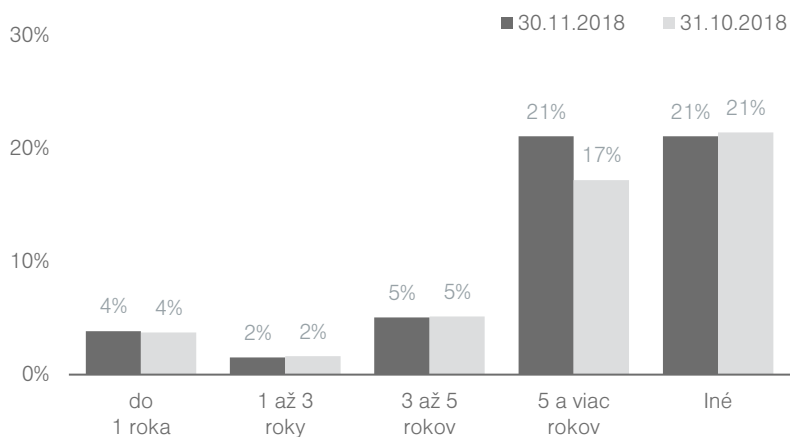
30. november 2018 | strana 4/5



## Dlhopisové investície

Podiel dlhopisových investícií **53%**Zmena oproti minulému mesiacu **3%**

## Dlhopisové investície podľa splatnosti



## Modifikovaná durácia

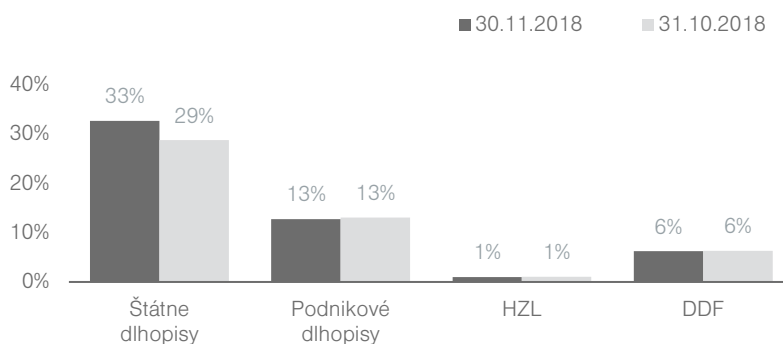
Priemerná splatnosť dlhopisov **3,2**

Uplynulý mesiac bol síce na hlavných triedach dlhopisov pozitívny, avšak dlhodobý priebeh je stále pomerne nevýrazný. Aj preto sa zainvestovanie do dlhopisov výrazne nemenilo a rovnako stabilná ostala aj modifikovaná durácia fondu.



## Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Na dlhopisových trhoch prevládala v uplynulom mesiaci pokles výnosov, ktorý znamenal rast cien dlhopisov. Obavy zo spomaľovania globálnej ekonomiky, klesajúca cena ropy, ako aj opatrnejšie vyjadrenia šéfa FED-u vytvárali priestor na dopyt po najbezpečnejších štátnych dlhopisoch. Celkovo globálne dlhopisové trhy zakončili uplynulý mesiac nárastom o približne 0,3 %. Regionálne sa najviac darilo americkým štátnym dlhopisom.



**Použitá 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<sup>TB</sup>

30. november 2018 | strana 5/5

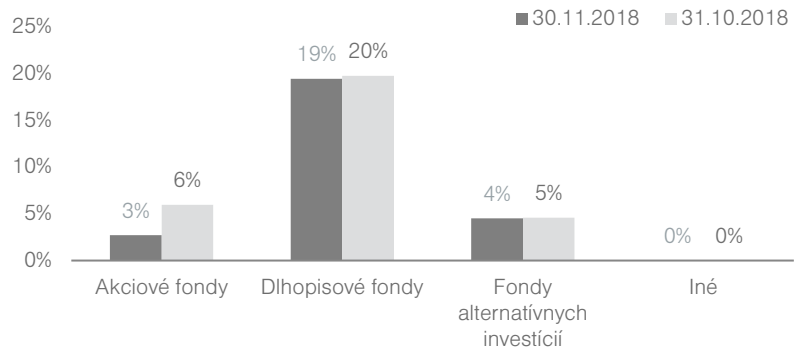


## Fondy iných správcov

Premium Strategic<sup>TB</sup> 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	27%
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
17	Invesco AM
1	BlackRock
2	The Vanguard Group
2	The Vanguard Group
3	State Street GA
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	4,5%
Euro Currencies High Yield Bond	Dlhopisový fond	3,3%
ISF EURO Bond	Dlhopisový fond	2,7%
Commodity Index Tracking Fund	Alternatívny fond	2,7%
Euro Corporate Bond	Dlhopisový fond	2,2%
Pacific Index Fund	Akciový fond	2,0%
Real Estate Index Fund	Alternatívny fond	1,2%
Gold Trust Fund	Alternatívny fond	0,6%
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.