

Premium Strategic^{TB}

31. december 2018 | strana 1/5

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 34 823 791 €

Kurz 0,034429 €

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.

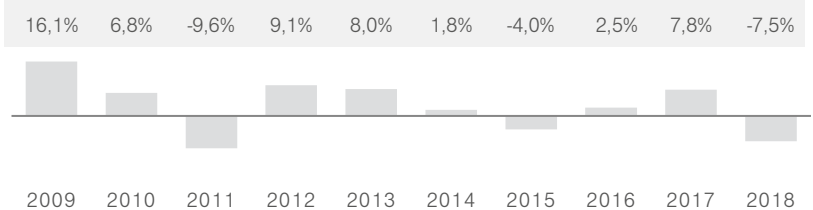


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

Historická výkonnosť



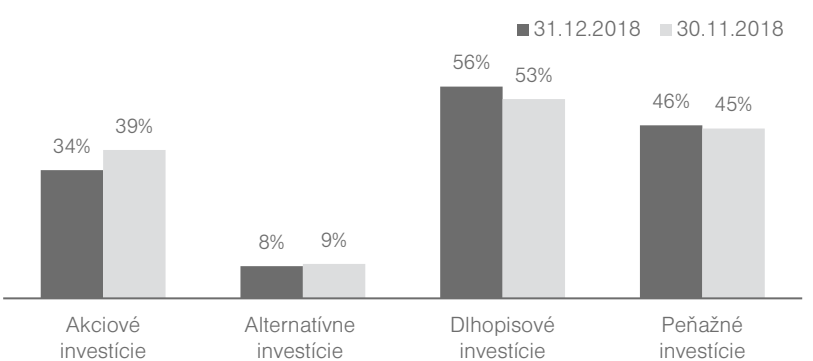
Poznámka: 2018 zmena inestičnej stratégie, výkonnosť do 31.12.2018.

Komentár portfólio manažéra

Záver roka sa niesol v negatívnom sentimente. Akcie zaznamenali prudký pokles. Neistota a obavy z ďalšieho vývoja ekonomiky sú kľúčovým faktorom. V decembri tak globálne akcie stratili takmer 8% svojej hodnoty. Podobný výsledok dosiahli aj za celý kalendárny rok. Naopak bezpečné štátne dlhopisy majú za sebou ďalší úspešný mesiac. Fond v uplynulom mesiac zaznamenal negatívnu výkonnosť, najmä z dôvodu zainvestovania v akciách.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	0,7%	0,0%	0,3%
	-4,8%	-7,5%	2,2%	-0,1%	3,7%

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	15,8%	FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	5,6%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	13,2%	TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	5,6%
FUT. S&P500 EMINI	Akciové investície	12,2%	FUT. 10YR UK GILT	Dlhopisové investície	5,5%
TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	6,7%	MORGAN ST-EURO CORP BD-Z FUND	Dlhopisové investície	4,6%
BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND	Dlhopisové investície	5,9%	MORGAN ST-EUROP CURR HY-Z FUND	Dlhopisové investície	3,3%

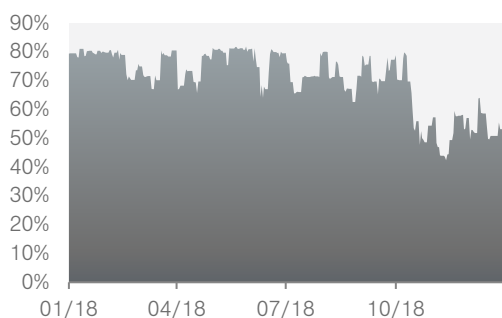
Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný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

31. december 2018 | strana 2/5



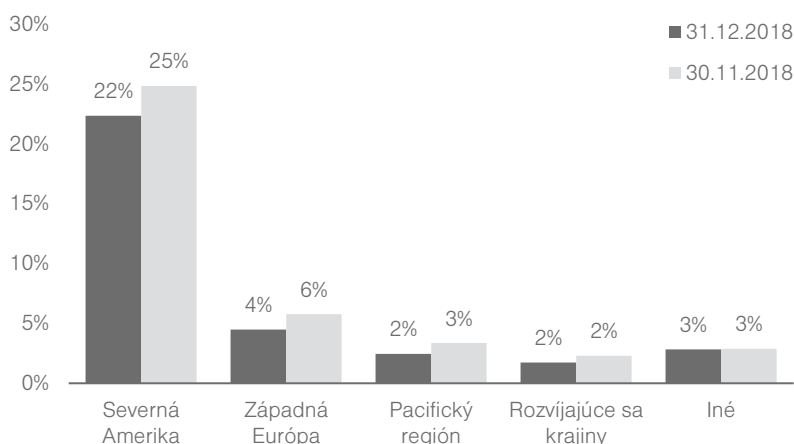
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 34%

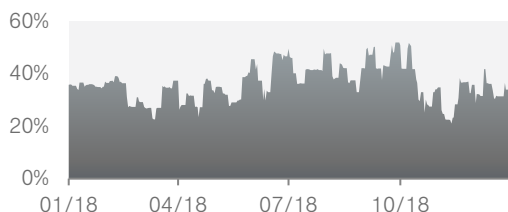
Zmena oproti minulému mesiacu -5%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



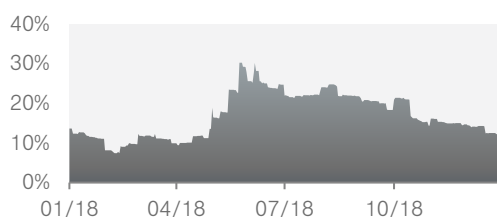
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



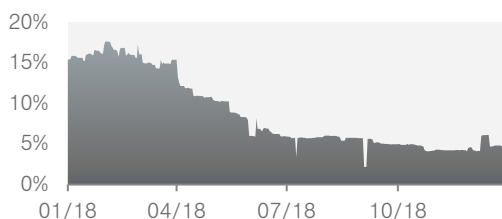
Americké akcie majú za sebou najhorší mesiac a zároveň rok za posledných desať rokov. Akciové indexy v USA zaknihovali straty okolo 9 %. Pritom na začiatku roka takýto záver snáď nikto nepredpokladal. Investori sa obávajú, že FED zvyšuje sadzby príliš rýchlo. Rovnako pôsobí aj nervozita zo spomaľovania ekonomického rastu a obavy z príchodu recesie.

Európa a pacifický región



Relatívne najmenšie straty z hlavných trhov zaznamenali európske akciové trhy. Nervozitou ohľadom ďalšieho osudu krajiny zmietaným akciám Veľkej Británie sa paradoxne darilo. Zaknihovali tiež relatívne nízku stratu, približne na úrovni 3,5 %. Hlasovanie o vystúpení krajiny z EÚ rozhodne tamojší parlament až v roku 2019.

Rozvíjajúce sa krajiny



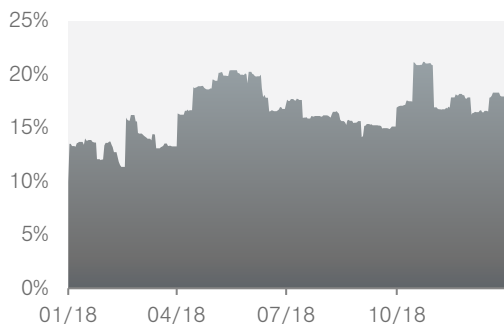
Rozvíjajúce sa trhy dosiahli v uplynulom mesiaci miernejšie straty ako na hlavných trhoch. Celkovo však kalendárny rok uzavrie napríklad čínsky akciový index Shanghai composite so stratou viac ako 25 %. Negatívna nálada je to, čo momentálne dominuje akciovým trhom. Po poklesoch na akciových trhoch je sentiment medzi investormi veľmi nepriaznivý.

Premium Strategic^{TB}

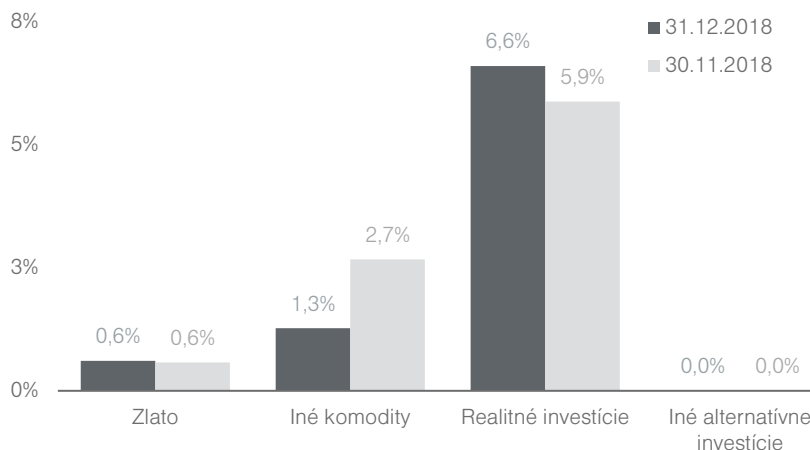
31. december 2018 | strana 3/5



Vývoj alternatívnych investícií

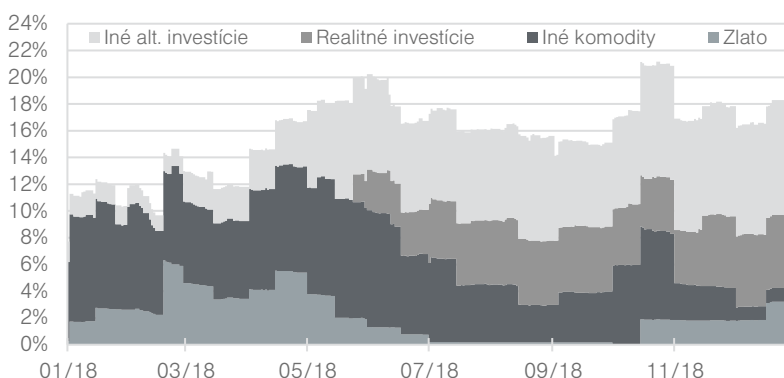
Podiel alternatívnych investícií **8%**Zmena oproti minulému mesiacu **-1%**

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



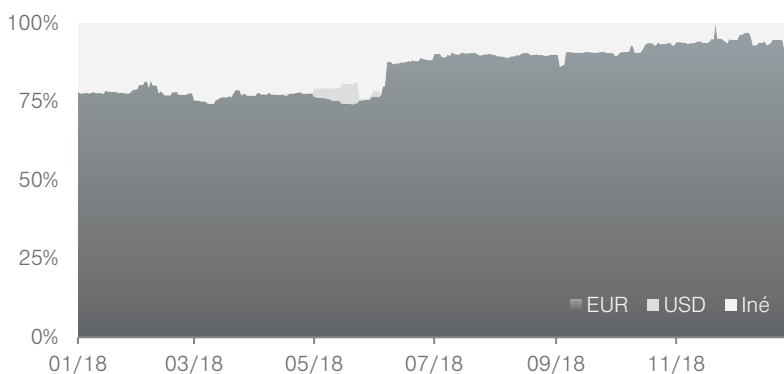
Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Komoditné trhy zakončili rok v rovnakom negatívnom vývoji ako v predchádzajúcich dvoch mesiacoch. Pokles ich cien je spôsobovaný najmä obavami z ďalšieho vývoja svetovej ekonomiky a dopytu po komoditách. Súhrnný komoditný index DBC zaznamenal za uplynulý mesiac pokles o približne 5 % a za celý kalendárny rok klesol o 13 %. Najvýraznejšie strácali energetické komodity na čele s ropou. Cena americkej ropy sa dostala k úrovni 45 USD za barel, kde sme ju naposledy videli približne v lete roku 2017.



Vývoj menovej expozície

Americký dolár v uplynulom mesiaci mierne oslaboval voči euru, ako aj voči ostatným hlavným menám. Nepomohlo mu ani zvýšenie sadzieb zo strany FED-u. Zainvestovanie v menách iných ako EUR ostáva na nízkej úrovni.

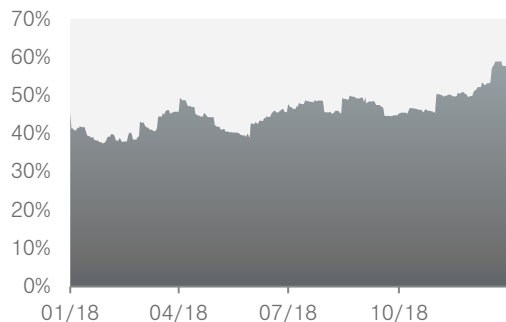
Expozícia fondu v EUR **88%**Expozícia fondu v USD **-3%**Expozícia fondu v iných menách **14%**

Premium Strategic^{TB}

31. december 2018 | strana 4/5



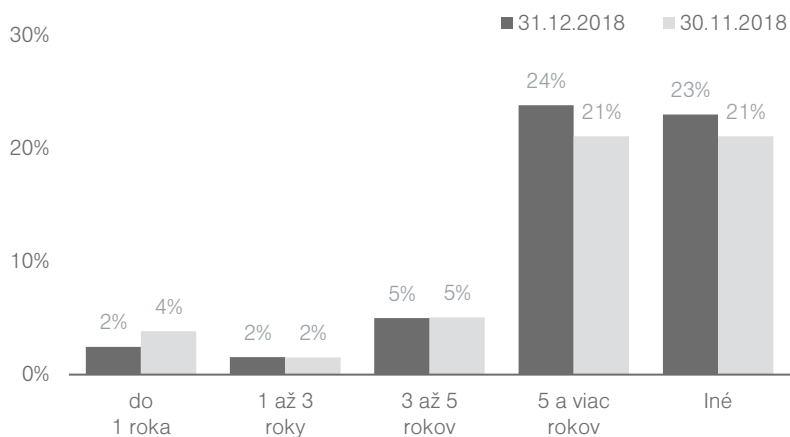
Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 56%

Zmena oproti minulému mesiacu 3%

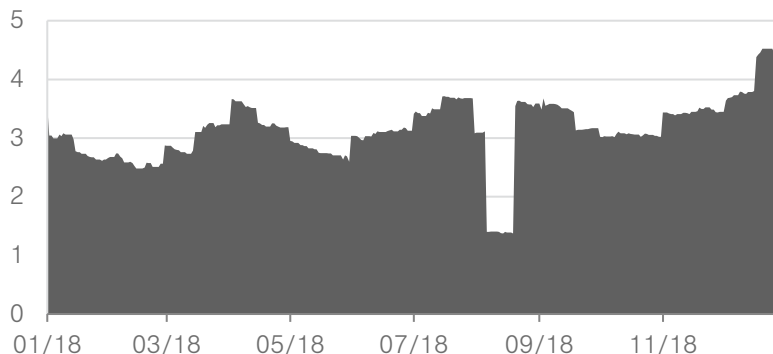
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

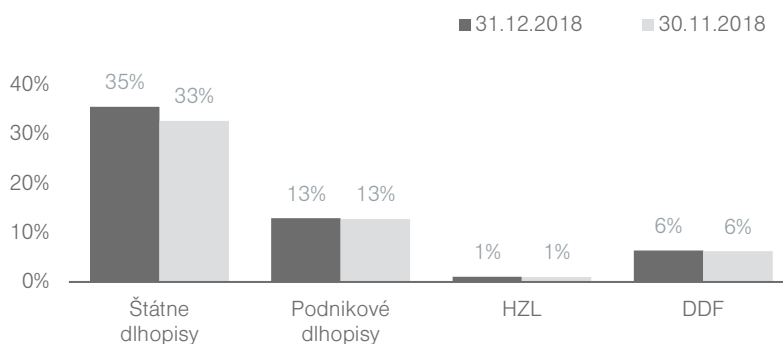
Priemerná splatnosť dlhopisov 3,5

Minulý mesiac bol charakteristický presunom do bezpečných aktív. Zainvestovanie do akcií bolo ponížované a naopak dlhopisy boli do fondu nakupované. Modifikovaná durácia fondu sa preto výraznejšie navyšovala.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Dopyt po dlhopisoch v uplynulom mesiaci neutíchal a práve naopak, investori vyhľadávali najmä bezpečné štátne dlhopisy hlavných trhov. Záujem o najbezpečnejšie dlhopisy spôsobujú najmä obavy a neistota ohľadom ďalšieho ekonomického vývoja. Rezovali predovšetkým témy ako spomaľovanie globálnej ekonomiky, klesajúca cena ropy a zjemnenie jastrabej rétoriky amerického FED-u.



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. december 2018 | strana 5/5

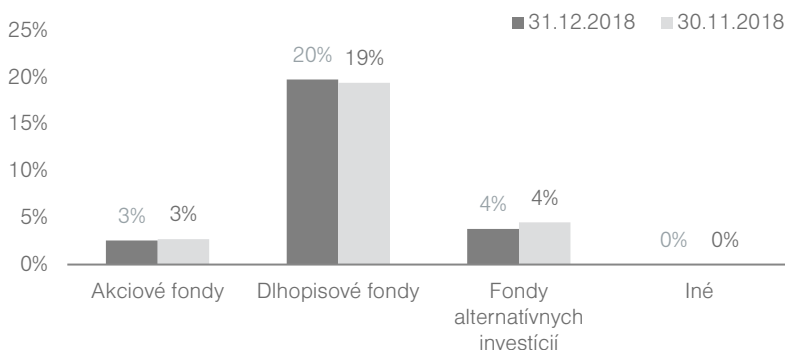


Fondy iných správcov

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
2	The Vanguard Group
17	Invesco AM
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	5,9%
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%
Real Estate Index Fund	Alternatívny fond	1,9%
Pacific Index Fund	Akciový fond	1,8%
Commodity Index Tracking Fund	Alternatívny fond	1,3%
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.