

Premium Strategic^{TB}

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

31. október 2018 | strana 1/5

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 35 163 375 €

Kurz 0,034985 €

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.

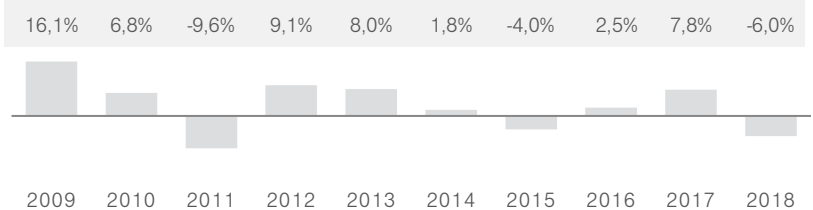


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

Historická výkonnosť



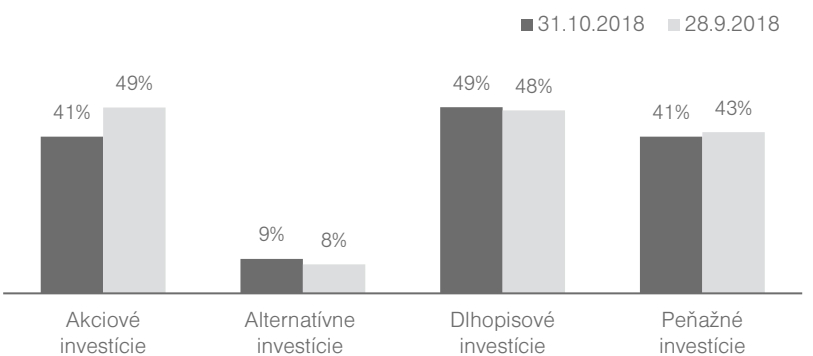
Poznámka: 2018 zmena inestičnej stratégie, výkonnosť do 31.10.2018.

Komentár portfólio manažéra

Máme za sebou náročný mesiac. Akciové trhy zaznamenali v minulom mesiaci výraznejšie poklesy. Dlhopisy slúžiacie ako ochranné aktíva v čase stresu na akciových trhoch mali nevýraznú výkonnosť. Nedokázali tak zabrániť negatívnej výkonnosti fondu. Fond výraznejšie znížil svoje zainvestovanie do akcií. Napriek poslednému vývoju, silný ekonomický rast a dobrá ziskovosť firiem by mali dlhodobo podporovať rast akcií, najmä v USA.

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

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 | 15,3% | TAM - Realitný fond | Alternatívne investície | 5,5% |
| FUT. 10YR US NOTE (CBT) | Dlhopisové investície | 8,9% | FUT. S&P500 EMINI | Akciové investície | 5,5% |
| TAM - Americký akciový fond | Akciové investície | 7,2% | MORGAN ST-EURO CORP BD-Z FUND | Dlhopisové investície | 4,6% |
| BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND | Dlhopisové investície | 5,8% | FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX) | Dlhopisové investície | 4,1% |
| FUT. NASDAQ 100 E-MINI | Akciové investície | 5,6% | MORGAN ST-EUROPP CURR HY-Z FUND | Dlhopisové investície | 3,4% |

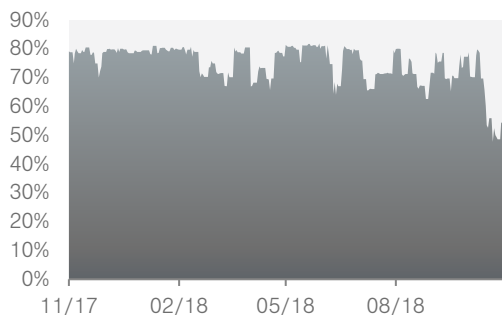
Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný 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. október 2018 | strana 2/5



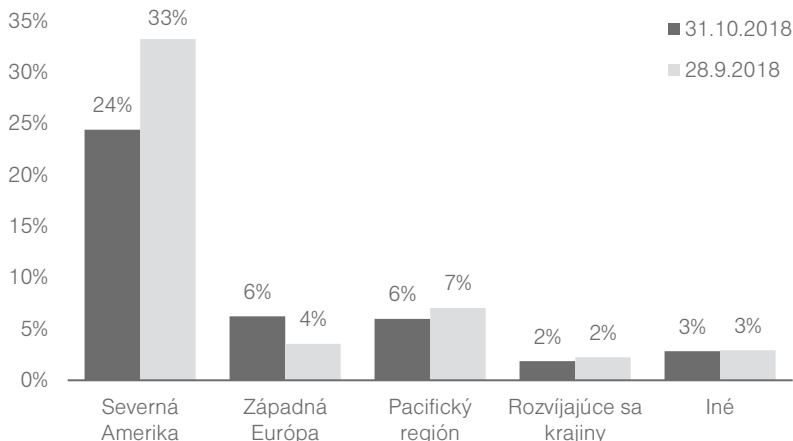
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 41%

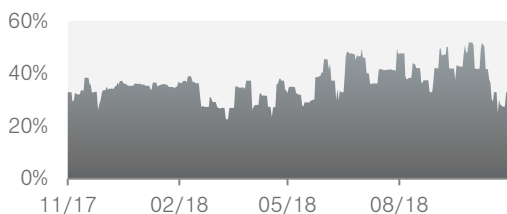
Zmena oproti minulému mesiacu -8%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



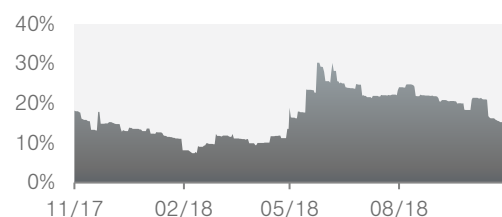
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



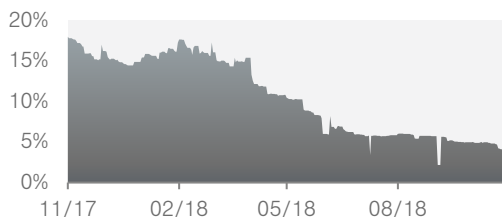
Máme za sebou veľmi náročný mesiac. Americké akcie sa ešte do minulého mesiaca obchodovali okolo svojich historických maxím. V októbri sme zažili pomerne výrazné poklesy naprieč všetkými akciovými regiónmi. Kvôli negatívnemu vývoju fond znižoval zainvestovanie do akcií tohto regiónu. Ekonomický rast a ziskovosť firiem je stále veľmi dobrá, čo by dlhodobu mohlo pomôcť americkým akciám opäť rásť.

Európa a pacifický región



Európske akcie mali do septembra nevýraznú výkonnosť. Pacifické akcie javili v septembri známky zotavenia. Avšak v októbri sa karta obrátila. Rovnako aj európske akcie a akcie pacifického regiónu boli v októbri pod výrazným tlakom. Zaknihovali tak výrazné straty podobne ako ostatné regióny. Priemerné straty na akciách boli v októbri okolo 8%. Zainvestovanie do akcií tohto regiónu bolo ponížované.

Rozvíjajúce sa krajiny



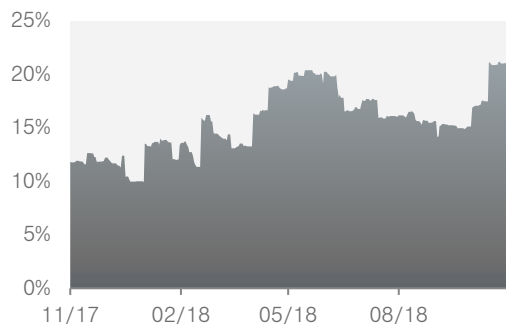
Suverénne najhoršie vyvíjajúcim sa regiónom tohto roka sú akcie rozvíjajúcich sa trhov. Tie boli rovnako ako ostatné regióny postihnuté v októbri výraznejšími negatívnymi pohybmi. Zainvestovanie do akcií regiónu rozvíjajúcich sa trhov ostáva naďalej pomerne nízke.

Premium Strategic^{TB}

31. október 2018 | strana 3/5



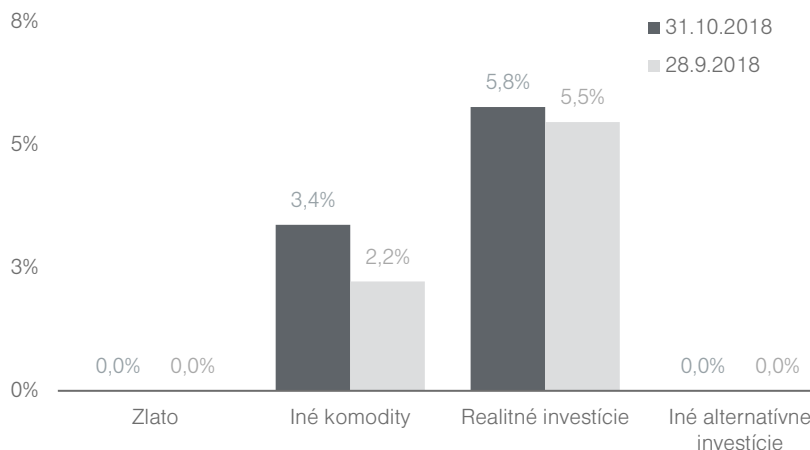
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 9%

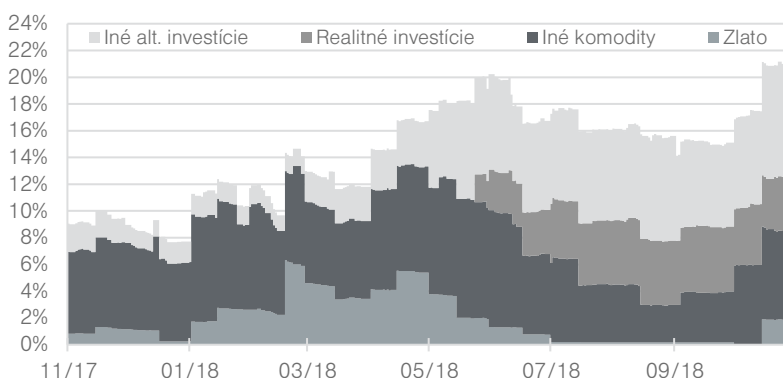
Zmena oproti minulému mesiacu 1%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Negatívny mesiac majú za sebou aj alternatívne investície. Nedarilo sa komoditným trhom ani realitným akciám. Keďže sa v uplynulom mesiaci veľmi nedarilo ani dlhopisom, bolo temer nemožné nájsť aktívum, do ktorého by sa investor bol býval skryl.



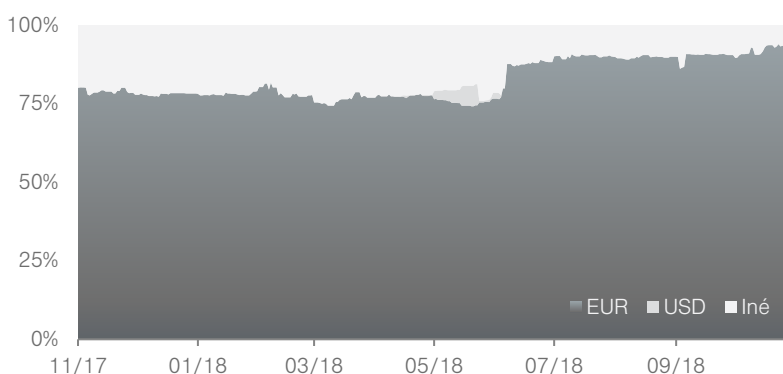
Vývoj menovej expozície

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

Expozícia fondu v EUR 90%

Expozícia fondu v USD -5%

Expozícia fondu v iných menách 15%

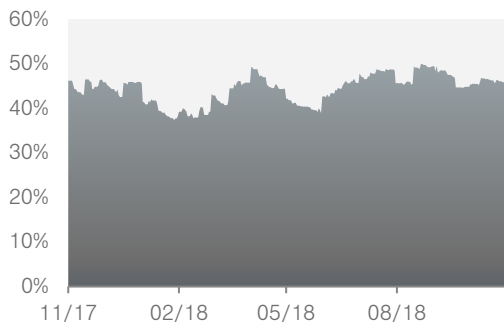


Premium Strategic^{TB}

31. október 2018 | strana 4/5



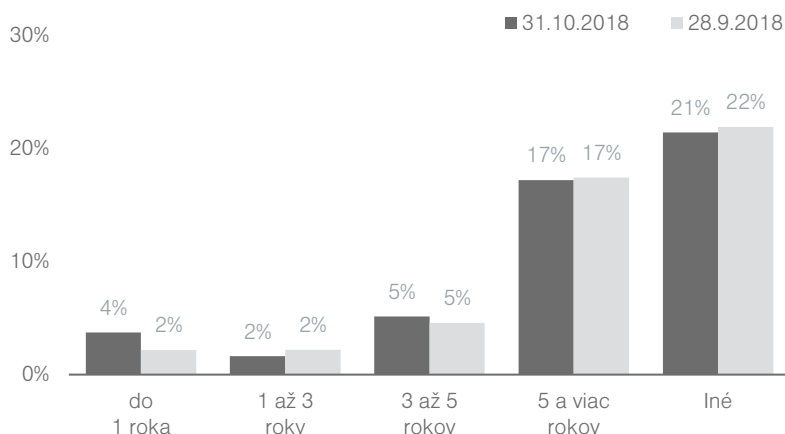
Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 49%

Zmena oproti minulému mesiacu 1%

Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

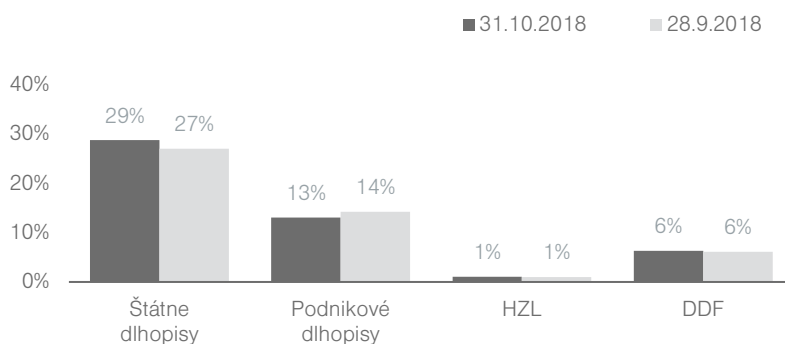
Priemerná splatnosť dlhopisov 2,9

Dlhopisy nepredstavovali uplynulý mesiac záchrannú alternatívu k negatívne vyvíjajúcim sa akciám. Aj preto sa modifikovaná durácia fondu navyšovala, ale len mierne.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

V čase poklesov na akciových investíciách predstavujú dlhopisy zvyčajne aktíva ktoré investori vyhľadávajú. Minulý mesiac to platilo len čiastočne. Americké štátne dlhopisy boli temer bez zmeny. Európske štátne dlhopisy síce mierne narástli na cene, avšak ani to nepomohlo investorom výrazne umenšiť minulo mesačné výrazné straty. Tento rok je výnimočne náročný, keďže väčšina aktív má negatívnu výkonnosť.



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. 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. október 2018 | strana 5/5

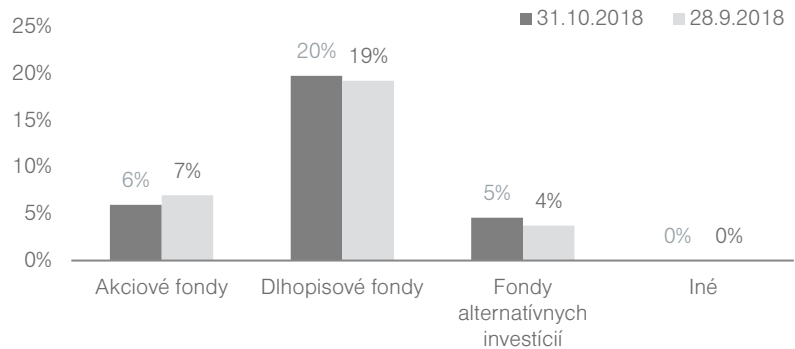


Fondy iných správcov

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 | 30% |
| Počet fondov iných správcov | 20 |
| Počet správcov | 10 |

Rozdelenie fondov podľa typu



Pozícia správcu v svetovom rebríčku

| | |
|----|-------------------------|
| 1 | BlackRock |
| 43 | Morgan Stanley IM |
| 43 | Morgan Stanley IM |
| 17 | Invesco AM |
| 2 | The Vanguard Group |
| 37 | Schroder IM |
| 1 | BlackRock |
| 2 | The Vanguard Group |
| 3 | State Street GA |
| 3 | State Street GA |
| 4 | Fidelity Investments |
| 34 | AllianceBernstein |
| 37 | Schroder IM |
| 3 | State Street GA |
| | Lyxor International AM |
| 3 | State Street GA |
| | Van Eck Associates Corp |
| 3 | State Street GA |
| 3 | State Street GA |
| 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 | 3,4% |
| Commodity Index Tracking Fund | Alternatívny fond | 3,4% |
| Pacific Index Fund | Akciový fond | 2,8% |
| ISF EURO Bond | Dlhopisový fond | 2,8% |
| Euro Corporate Bond | Dlhopisový fond | 2,3% |
| Real Estate Index Fund | Alternatívny fond | 1,2% |
| Consumer Staples Select Sector | Akciový fond | 0,6% |
| Utilities Select Sector | Akciový fond | 0,5% |
| US Dollar Bond Fund | Dlhopisový fond | 0,4% |
| Emerging Market LC Debt | Dlhopisový fond | 0,4% |
| Emerging Europe Fund | Akciový fond | 0,4% |
| Consumer Discretionary Select Sector | Akciový fond | 0,3% |
| Eastern Europe Fund | Akciový fond | 0,3% |
| Health Care Select Sector | Akciový fond | 0,3% |
| Vectors Russia Fund | Akciový fond | 0,3% |
| Technology Select Sector | Akciový fond | 0,2% |
| Energy Select Sector | Akciový fond | 0,2% |
| 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.