

Premium Strategic^{TB}

30. september 2019

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 36 786 604 €

Kurz 0,036410 €

Dátum otvorenia 1. september 2005

ISIN SK3110000104

Referenčná mena EUR

Odporúčaný investičný horizont v rokoch

0 7 12

Ukazovateľ rizík 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.

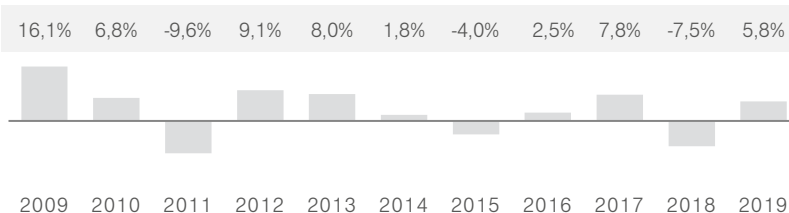


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

Historická výkonnosť



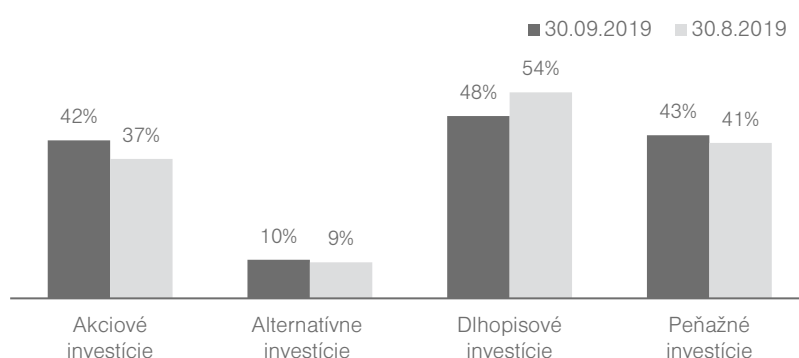
Poznámka: 2019 zmena investičnej stratégie, výkonnosť do 30.09.2019.

Komentár portfólio manažéra

Akcie pokračovali v septembri ďalšom raste a opäť sa obchodujú okolo svojich historických maxim. Dlhopisové výnosy sú stále na rekordne nízkych úrovniach. ECB sa rozhodla oživiť program kvantitatívneho uvoľňovania a americký FED znížil hlavnú sadzbu. Napriek tomu dlhopisy skončili mesiac v malej strate. Fond profitoval v uplynulom mesiaci najmä na globálnom raste akcií.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
	-	-	1,5%	0,9%	2,2%
	1,8%	0,1%	4,5%	4,8%	24,3%

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	15,1%	TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	4,9%
TAM - Q Fund	Akciové investície	12,7%	MORGAN ST-EURO CORP BD-Z FUND	Dlhopisové investície	4,8%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	9,1%	FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	4,7%
TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	7,5%	INVESCO DB COMMODITY INDEX T FUND	Alternatívne investície	4,0%
BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND	Dlhopisové investície	6,1%	MORGAN ST-EUROP CURR HY-Z FUND	Dlhopisové investície	3,4%

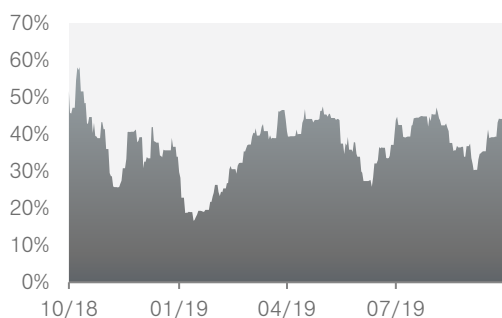
Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný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

30. september 2019 | strana 2/5



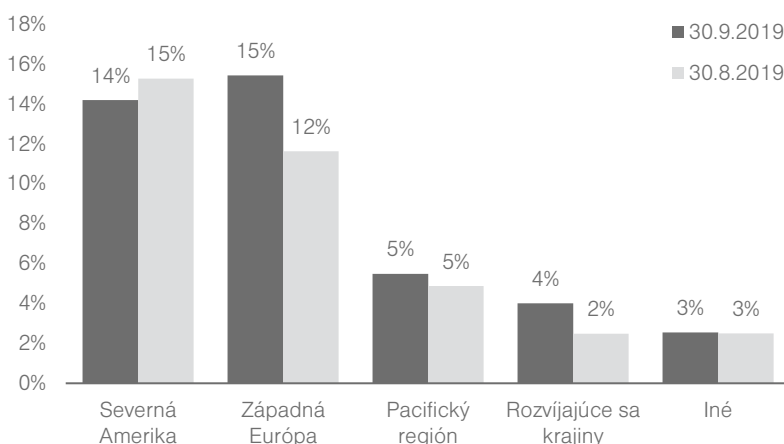
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 42%

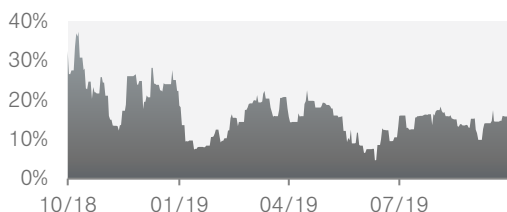
Zmena oproti minulému mesiacu 5%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



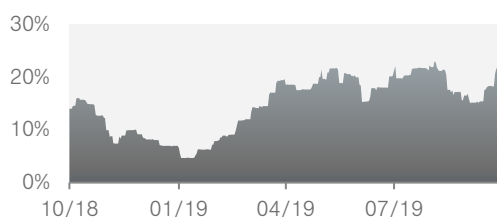
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



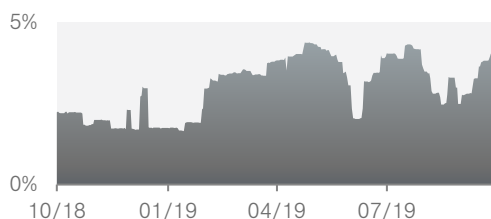
V septembri sa americký akciový index S&P 500 dostal opäť nad rekordnú hranicu 3000 bodov. Americké akcie sa teda opäť obchodujú neďaleko svojich historických maxim. Naďalej pokračuje neistota ohľadom rokovaní medzi USA a Čínou v obchodnom konflikte. Napriek tomu ostávajú akciové trhy len kúsok od svojich maxim. Fond uplynulý mesiac profitoval z ich rastu.

Európa a pacifický región



Európske a pacifické akcie majú za sebou v septembri pozitívne zhodnotenie. Akciové trhy ostávajú naďalej pomerne citlivé na správy ohľadom obchodného sporu medzi USA a Čínou. Akciový investor má podporu zo strany centrálnych bánk, ktoré pokračujú v podpornej monetárnej politike. Celkové zhodnotenie akcií v tomto roku je veľmi dobré, čo vidno aj na pozitívnej výkonnosti fondu.

Rozvíjajúce sa krajiny



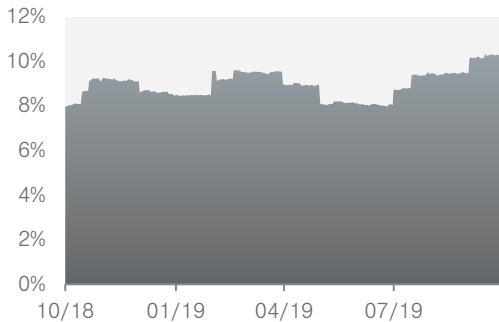
Najslabšiu tohtoročnú výkonnosť majú akcie rozvíjajúcich sa trhov. Tieto akcie aj dlhodobejšie zaostávajú za svojimi náprotivkami z vyspelého sveta. Z hľadiska ocenenia sú veľmi lacné a preto predstavujú veľký potenciál zhodnotenia do budúcnosti.

Premium Strategic^{TB}

30. september 2019 | strana 3/5

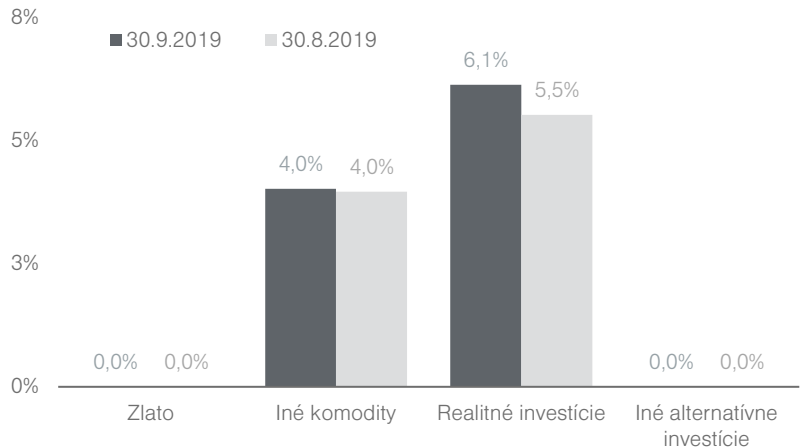


Vývoj alternatívnych investícií



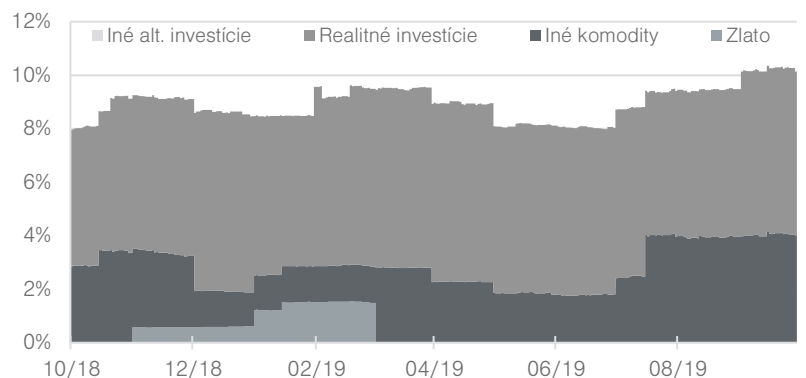
Podiel alternatívnych investícií	10%
Zmena oproti minulému mesiacu	1%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

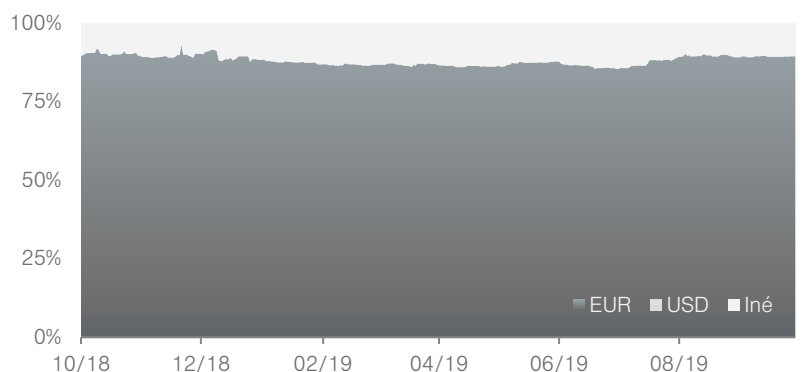
Komodity majú za sebou pozitívny mesiac podobne ako rizikové aktíva. Tento rok sa podobne ako akciám darí americkým realitám, ktoré ponúkli zatiaľ dvojciferné zhodnotenie. Pozitívne zhodnotenie do fondu prináša aj investícia do Realitného fonduTB. Zainvestovanie do alternatívnych investícií sa výrazne nemenilo.



Vývoj menovej expozície

Menový pár EUR/USD skončil na mesačnej báze v strate. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,09 USD za EUR. Zainvestovanie do iných mien ako EUR sa výrazne nemenilo.

Expozícia fondu v EUR	89%
Expozícia fondu v USD	-2%
Expozícia fondu v iných menách	13%

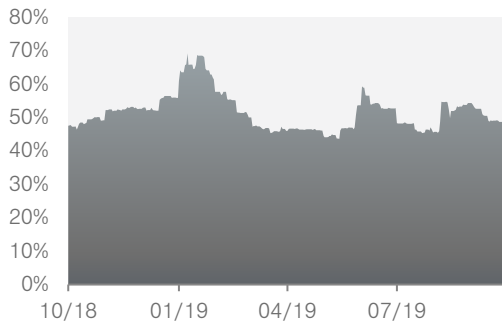


Premium Strategic^{TB}

30. september 2019 | strana 4/5

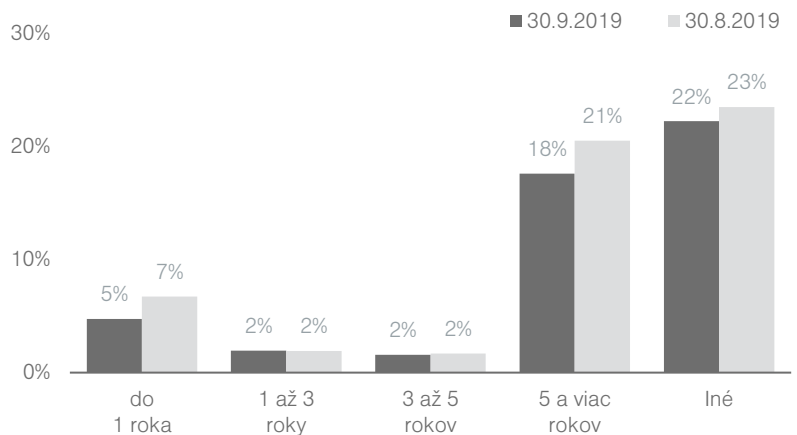


Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií	48%
Zmena oproti minulému mesiacu	-6%

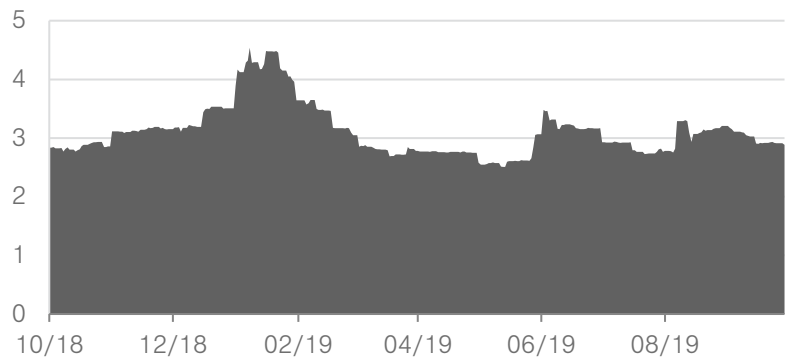
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

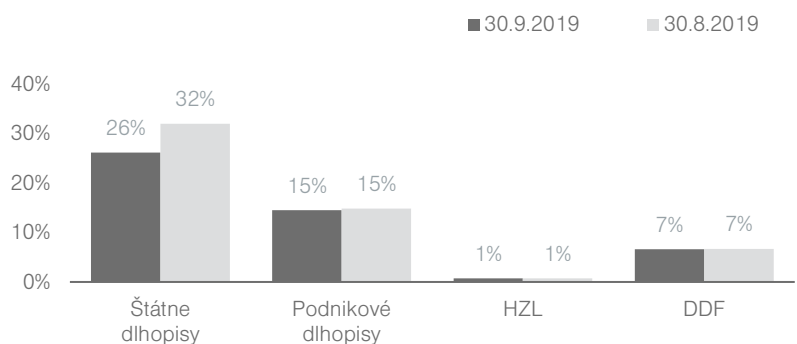
Priemerná splatnosť dlhopisov **2,9**

Dlhopisové trhy majú za sebou mierne negatívny mesiac. Dlhopisové výnosy sú momentálne na rekordne nízkych úrovniach. Modifikovaná durácia fondu sa menila len minimálne.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Výnosy na dlhopisoch sú na historicky nízkych úrovniach. Nemecký investor si momentálne požičiava za -0,5 % na 10 ročnom horizonte, čo je na úrovni depozitnej sadzby ECB. ECB sa rozhodla oživiť program kvantitatívneho uvoľňovania a americký FED znížil uplynulý mesiac sadzby. Dlhopisové investície tento rok priniesli výrazné zhodnotenie do fondu, keďže ich cena výrazne vzrástla.



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}

30. september 2019 | strana 5/5

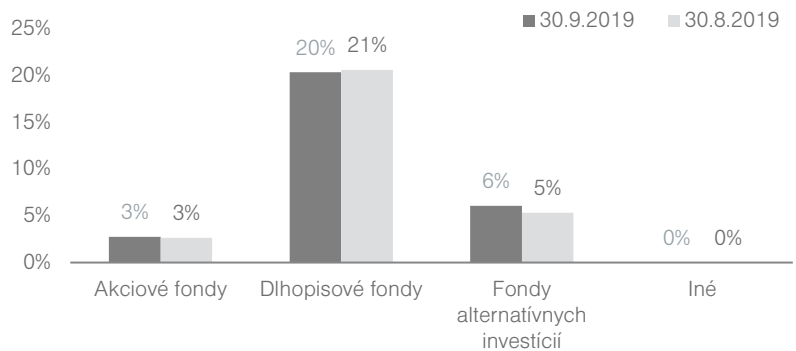


Fondy iných správcov

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	29%
Počet fondov iných správcov	12
Počet správcov	8

Rozdelenie fondov podľa typu



Pozícia správcu v svetovom rebríčku

1	BlackRock
43	Morgan Stanley IM
17	Invesco AM
43	Morgan Stanley IM
33	Schroder IM
1	BlackRock
2	The Vanguard Group
2	The Vanguard Group
4	Fidelity Investments
33	Schroder IM
37	AllianceBernstein
0	Lyxor International AM

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

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.