

Premium Strategic^{TB}

29. december 2017 | strana 1/4

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 33 325 597 €

Kurz 0,037201 €

Dátum otvorenia 1. september 2005

ISIN SK3110000104

Referenčná mena EUR

Odporúčaný investičný horizont v rokoch



Ukazovateľ rizík a výnosov



Charakteristika



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

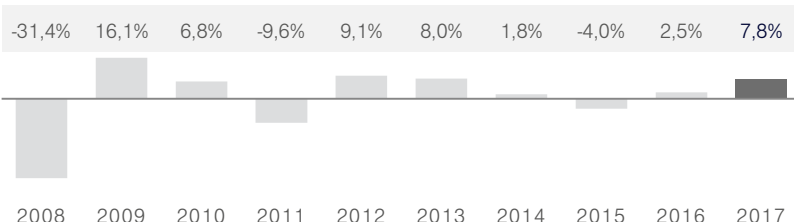


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

Historická výkonnosť



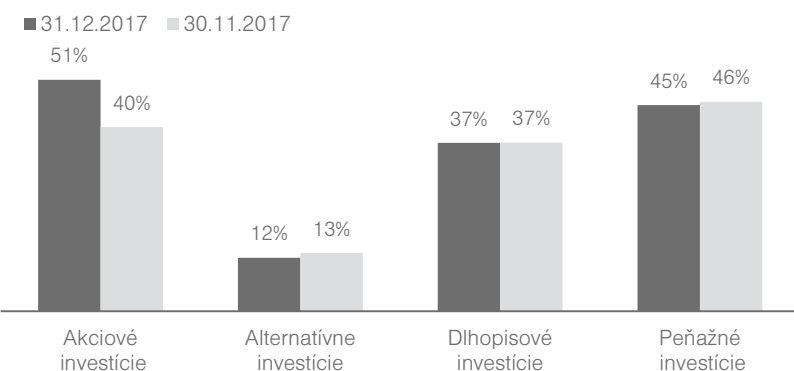
Poznámka: 2017- zmena investičnej stratégie; výkonnosť do 29.12.2017.

Komentár portfólio manažéra

Fond má za sebou veľmi dobrý rok. Hlavným dôvodom boli silné akciové rasty, z ktorých fond dokázal profitovať. Silný globálny ekonomický rast a dobré výsledky spoločností podporili chuť investorov nakupovať akcie. Fond naďalej preferuje zainvestovanie najmä v akciách, ktoré stále pokračujú v raste.

Výkonnosť	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
ročne (p.a.)	-	-	2,0%	3,1%	0,9%
za dané obdobie	3,3%	7,8%	6,0%	16,5%	12,1%

Zloženie podľa typu aktív

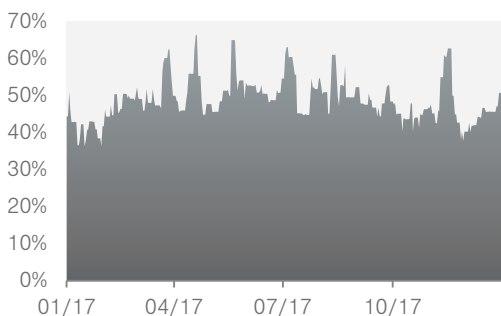


Najvýznamnejšie investície

Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	14,5%	FUND	Dlhopisové investície	3,0%
TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	7,4%	SEB FUND 1 - SEB ASS SEL-C FUND	Zmiešaný fond	2,9%
TAM - Komoditný fond	Alternatívne investície	5,6%	TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	2,7%
TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	5,6%	VANGUARD PACIFIC FUND	Akciové investície	2,2%
TAM - Európsky akciový fond	Akciové investície	3,5%	TAM - NewMarkets	Akciové investície	2,2%

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. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Premium Strategic o.p.f.

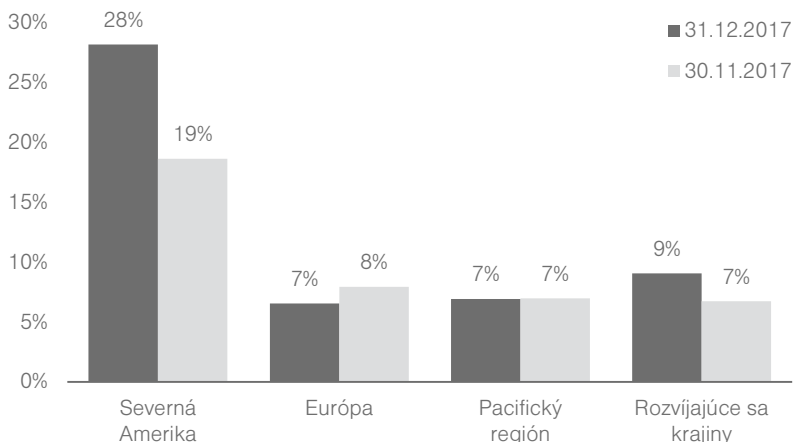
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 51%

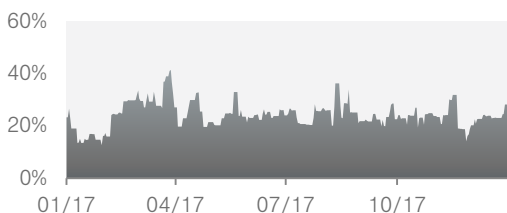
Zmena oproti minulému mesiacu 10%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



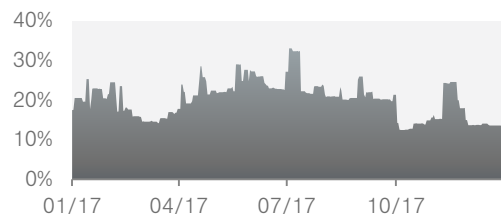
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



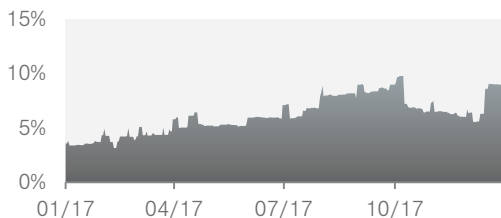
Americké akcie majú za sebou veľmi silné zhodnotenie za posledný rok. Silný rast je podporovaný najmä silným ekonomickým rastom, dobrými výsledkami spoločností, ale aj celoročným očakávaním súvisiacim s daňovou reformou prezidenta Trumpa. Tento región je stále najpreferovanejším regiónom vo fonde.

Európa a pacifický región



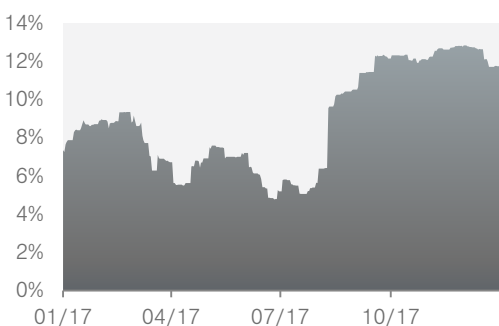
Región s najväčším zhodnotením v minulom roku boli akcie rozvíjajúcich sa krajín. Po ňom nasledujú americké akcie. Európske akcie mali spomedzi hlavných akciových regiónov najslabšiu výkonnosť, ktorú získali najmä v priebehu prvých štyroch mesiacov roka. Aj napriek tomu zaznamenali v uplynulom roku takmer dvojciferné zhodnotenie.

Rozvíjajúce sa krajiny



Akcie rozvíjajúcich sa krajín sú v tomto roku spomedzi hlavných akciových trhov najlepšie zarábajúcim regiónom. Vďaka pozitívnemu trendu je ich alokácia vo fonde pomerne výrazná. Akcie rozvíjajúcich sa trhov sú stále atraktívne a ponúkajú veľký potenciál do budúcnosti.

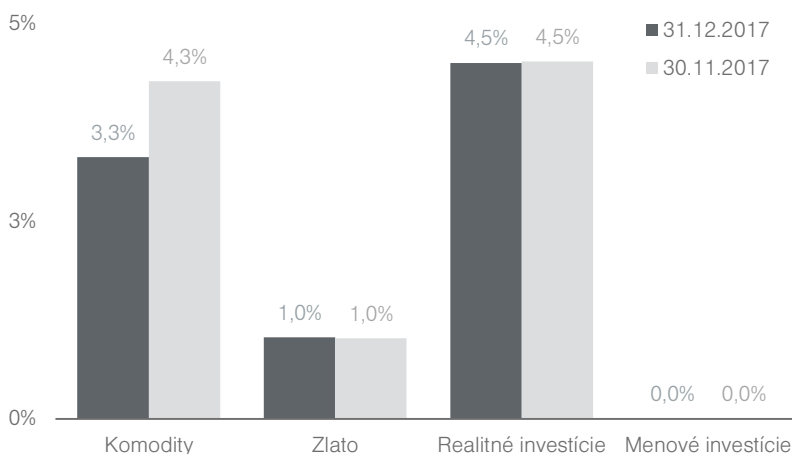
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií **12%**

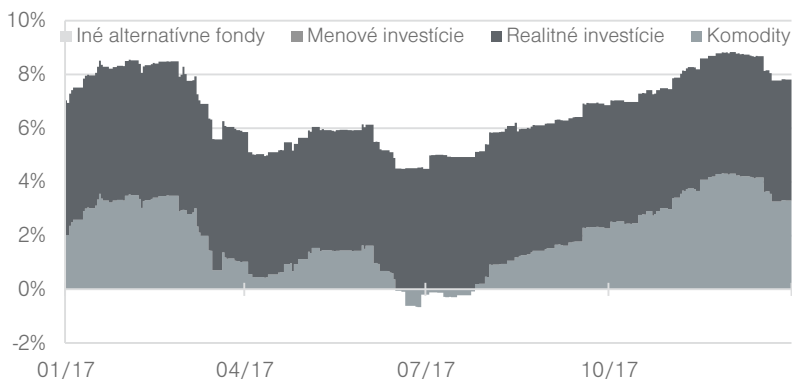
Zmena oproti minulému mesiacu **-1%**

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Alternatívne investície sú do fondu nakupované najmä prostredníctvom Realitného fondu a Komoditného fondu. Okrem toho môžu byť alternatívne aktíva do fondu nakupované na základe taktických stratégií, čím je fond ochraňovaný pred prípadnými poklesmi. Malou mierou sú vďaka taktickým modelom nakúpené komoditné aktíva. Okrem toho sa vo fonde malou mierou nachádza zlato.



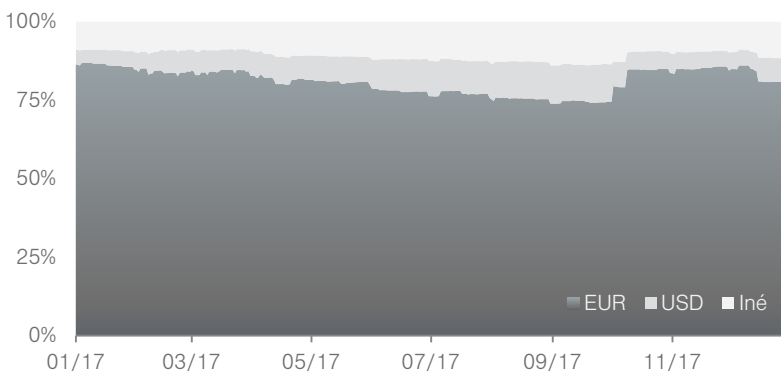
Vývoj menovej expozície

Vo fonde je momentálne malá expozícia na americký dolár a iné meny. Euro pokračovalo v raste oproti americkému doláru, momentálne sa obchoduje na úrovni 1,2 USD/EUR.

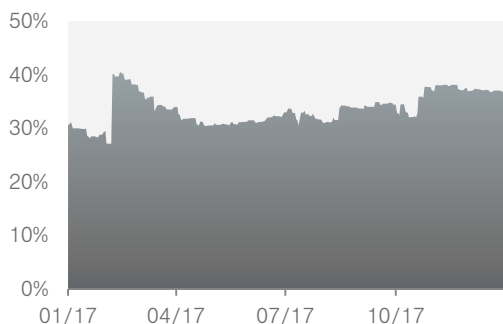
Expozícia fondu v EUR **81%**

Expozícia fondu v USD **7%**

Expozícia fondu v iných menách **12%**



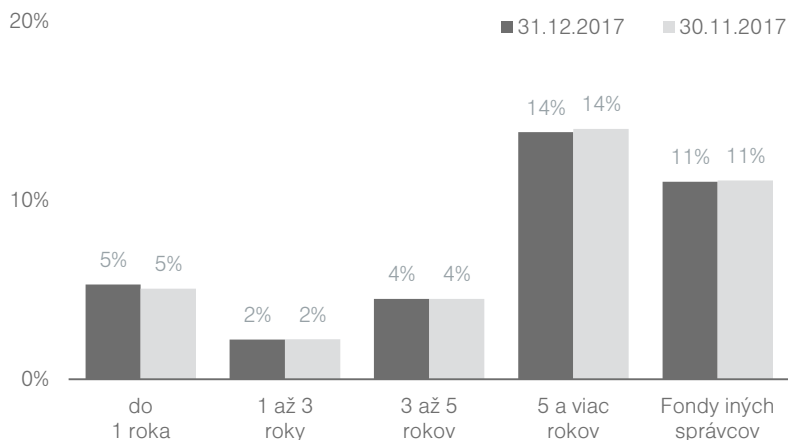
Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií **37%**

Zmena oproti minulému mesiacu **0%**

Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

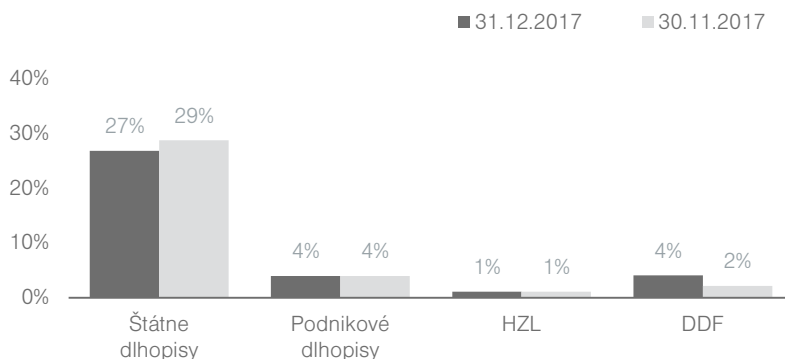
Priemerná splatnosť dlhopisov **2,0**

Väčšina štátnych dlhopisov sa v roku 2017 pohybovala pomerne v úzkych pásmach. V prostredí globálne nízkych výnosov je to veľmi ťažká situácia pre investora. Aj preto prispela dlhopisová zložka k výkonnosti fondu minimálne. Fond prirodzene zarobil minulý rok najmä na akciových trhoch.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Dlhopisové investície sú koncentrované v štátnych dlhopisoch a široko diverzifikovaných dlhopisových fondoch. Expozícia na štátne dlhopisy bola mierne ponížená. Regionálne sú najviac zastúpené dlhopisy emitované vo Veľkej Británii, Nemecku a USA.



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. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Premium Strategic o.p.f.