

Premium Strategic<sup>TB</sup>

31. október 2019

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

## Základné údaje

Čistá hodnota aktív 36 863 428 €

Kurz 0,036597 €

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.



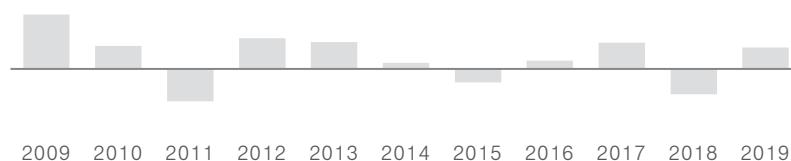
Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

## Historická výkonnosť

16,1% 6,8% -9,6% 9,1% 8,0% 1,8% -4,0% 2,5% 7,8% -7,5% 6,3%



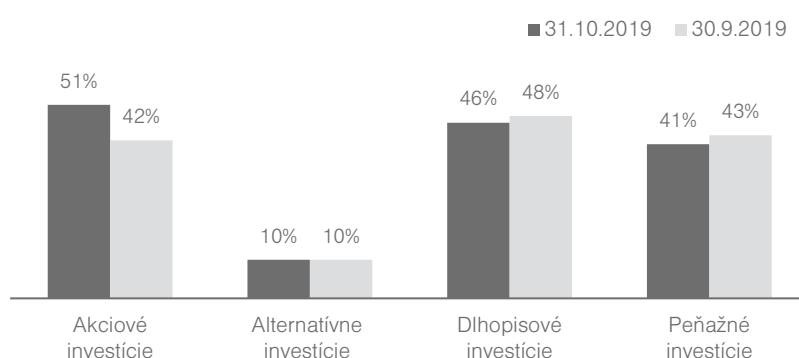
Poznámka: 2019 zmena investičnej stratégie, výkonnosť do 31.10.2019.

## Komentár portfólio manažéra

Akciám sa na tento rok darí. Aj v októbri sa posunuli o stupeň vyššie a mnohé akciové indexy sa obchodujú okolo nových historických maxím. Výnosy na dlhopisoch sú stále na veľmi nízkych úrovniach. Zdrojom tohtoročného výnosu na dlhopisoch bolo ich cenové zhodnotenie, ktoré súvisí s poklesom ich výnosov. Posledný mesiac dlhopisy mierne poklesli. Fond sa tento rok teší dobrej výkonnosti.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
	-	-	2,0%	1,1%	2,5%
	1,0%	4,6%	6,2%	5,5%	27,8%

## 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	12,9%	MORGAN ST-EURO CORP BD-Z FUND	Dlhopisové investície	4,8%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	9,2%	INVESCO DB COMMODITY INDEX T FUND	Alternatívne investície	4,0%
TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	7,4%	MORGAN ST-EUROPP CURR HY-Z FUND	Dlhopisové investície	3,4%
BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND	Dlhopisové investície	6,0%	TAM - Európsky akciový fond	Akciové investície	3,4%

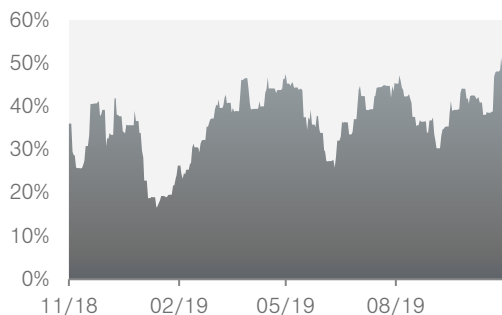
Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný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

31. október 2019 | strana 2/5



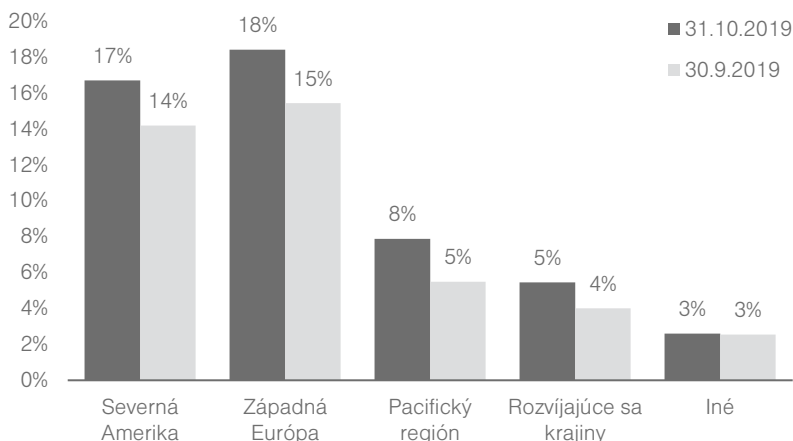
## Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 51%

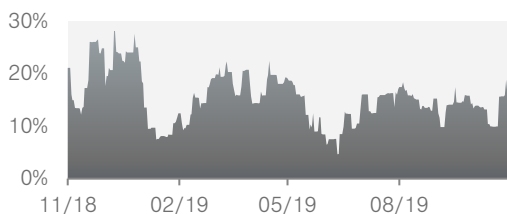
Zmena oproti minulému mesiacu 9%

## Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



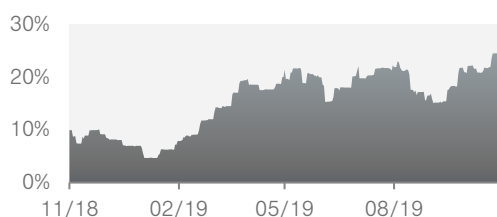
## Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

## Severná Amerika



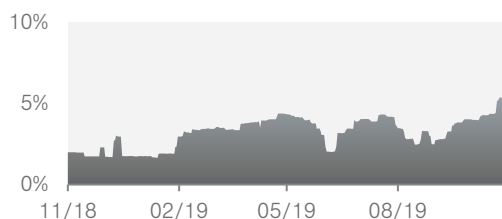
V októbri sa americký akciový index S&P 500 dostal na nové historické maximá. Tento rok americkým akciám praje, investorovi ponúkli dvojciferné zhodnotenie. Prichádzajúce ekonomické dáta ani nekonečný obchodný konflikt medzi USA a Čínou trhy veľmi nevyrušujú. Americké akcie tvoria výraznú zložku akciovej expozície z ktorej fond tento rok profitoval.

## Európa a pacifický región



Európske a pacifické akcie majú za sebou v októbri pozitívne zhodnotenie. Akciové trhy naďalej sledujú spor medzi USA a Čínou, avšak výrazne ich to nevyrušuje. 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



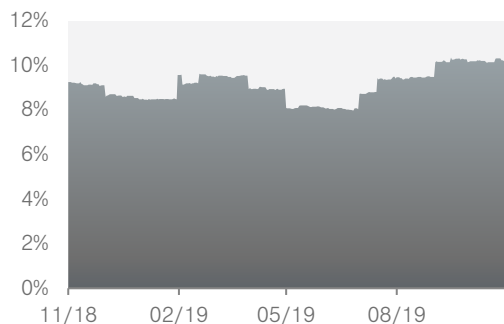
Najslabšiu tohtoročnú výkonnosť majú akcie rozvíjajúcich sa trhov. Tieto akcie aj dlhodobejšie zaostávajú za svojimi náprotivkami z vyspelého sveta. Z hľadiska ocenenia sú veľmi lacné a preto predstavujú veľký potenciál zhodnotenia do budúcnosti. Uplynulý mesiac zaznamenali pozitívne zhodnotenie ako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

Premium Strategic<sup>TB</sup>

31. október 2019 | strana 3/5



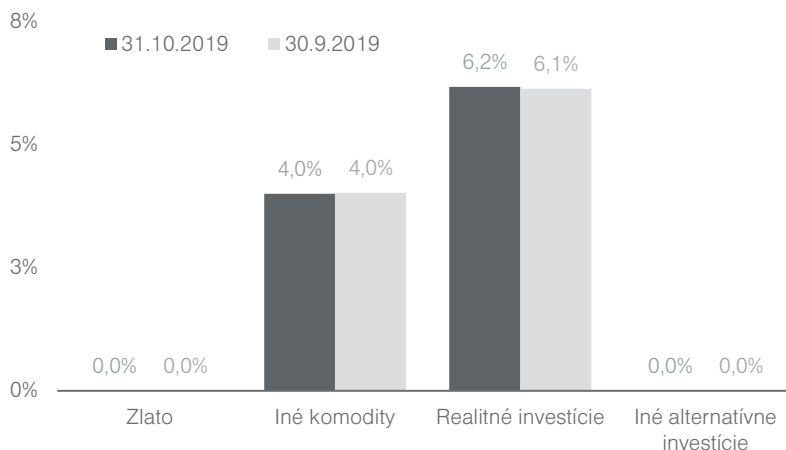
## Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 10%

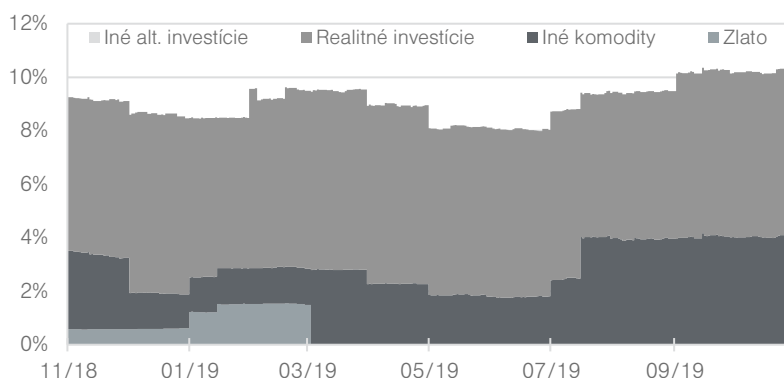
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

## 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.



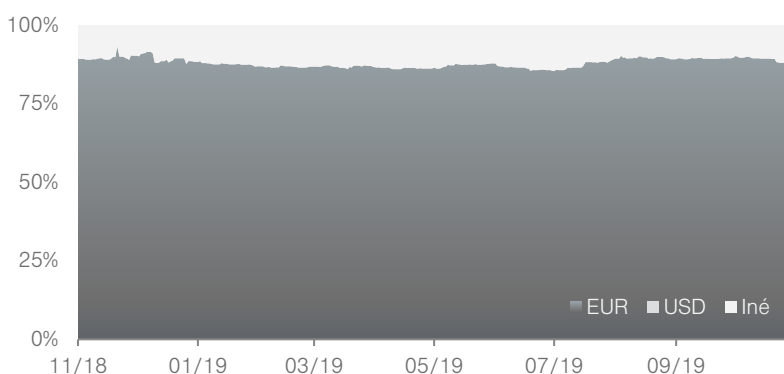
## Vývoj menovej expozície

Po dlhšom čase prišlo na mesačnej báze k posilneniu EUR voči USD. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,11 USD za EUR. Zainvestovanie do iných mien ako EUR sa výrazne nemenilo.

Expozícia fondu v EUR 88%

Expozícia fondu v USD -4%

Expozícia fondu v iných menách 16%

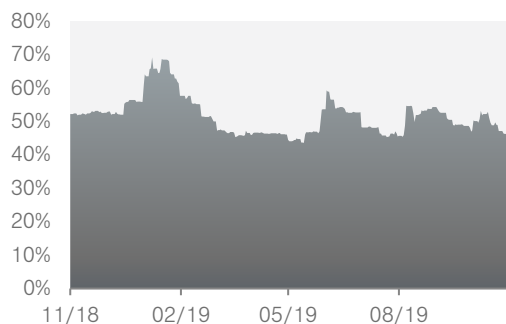


Premium Strategic<sup>TB</sup>

31. október 2019 | strana 4/5



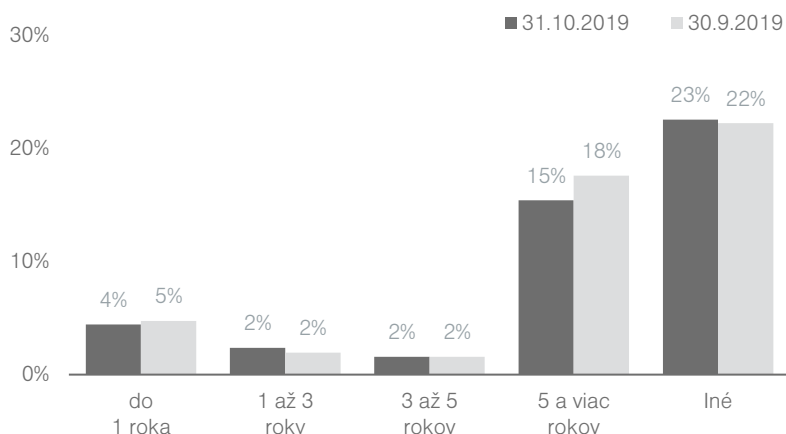
## Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 46%

Zmena oproti minulému mesiacu -2%

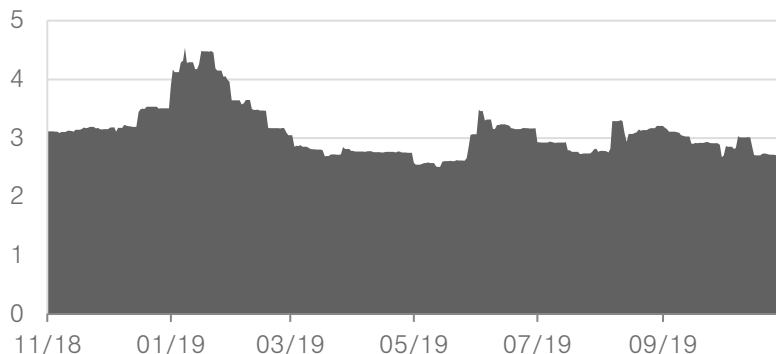
## Dlhopisové investície podľa splatnosti



## Modifikovaná durácia

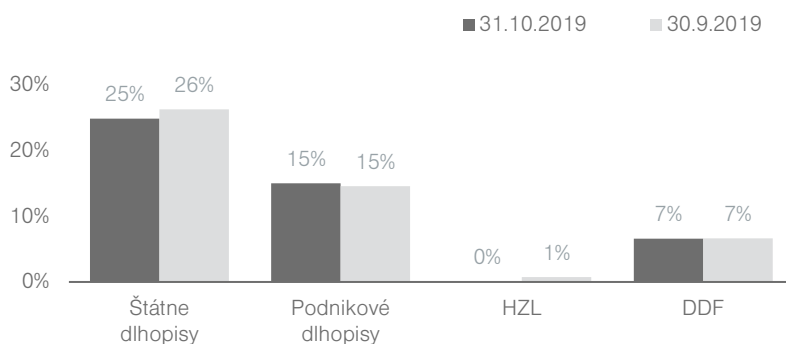
Priemerná splatnosť dlhopisov 2,7

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. Po výraznom zhodnotení v prvej polovici roka, došlo k miernym poklesom v posledných dvoch mesiacoch. Dlhopisové investície tento rok priniesli výrazné zhodnotenie do fondu, keďže ich cena výrazne vzrástla. Americký FED na poslednom zasadnutí opäť znížil hlavnú sadzbu. Centrálné banky naďalej držia uvoľnenú monetárnu politiku nízkych sadzieb.



**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<sup>TB</sup>

31. október 2019 | strana 5/5

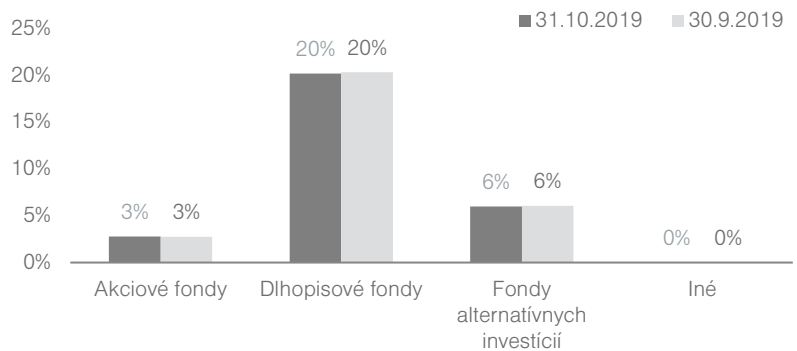


## Fondy iných správcov

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	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
33	Schroder IM
4	Fidelity Investments
37	AllianceBernstein
0	Lyxor International AM

Fond	Detail	Podiel
Euro Bond Fund	Dlhopisový fond	6,0%
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%
Emerging Europe Fund	Akciový fond	0,4%
US Dollar Bond Fund	Dlhopisový 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.