

Premium Strategic<sup>TB</sup>

31. december 2020 | strana 1/5

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

## Základné údaje

Čistá hodnota aktív 44 263 424 €

Kurz 0,038850 €

Dátum otvorenia 2. 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.

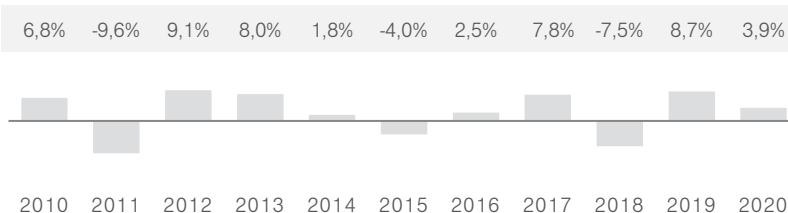


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

## Historická výkonnosť

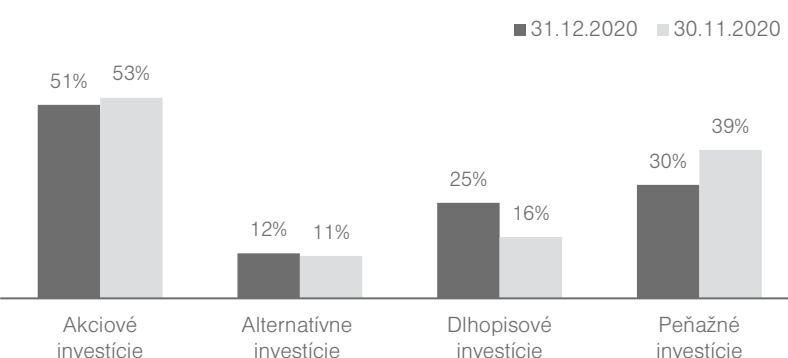


## Komentár portfólio manažéra

December bol ako to historicky býva, pozitívny na akciových trhoch. Akciové trhy tak po extrémnom úvode v marci 2020, zakončili rok v zelenom. Obrovské fiškálne a monetárne stimuly či vakcína na Covid-19 podporili tento rast. Naopak bezpečné dlhopisy ostali temer bez zmeny. Hlavným ťahúnom výkonnosti fondu tak ostávajú akcie.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
	-	-	1,5%	2,9%	1,8%
	10,3%	3,9%	4,4%	15,3%	20,0%

## Zloženie podľa typu aktív



Súčet zobrazených tried aktív môže presiahnuť 100 % v prípade použitia finančných derivátov.

## Najväčšie investície

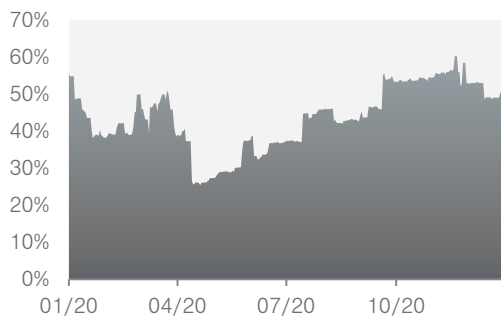
Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
TAM - Q Fund	Akciové investície	15,3%	ISHARES S&P GSCI COMM. IDX FUND	Alternatívne investície	7,3%
ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A FUN	Akciové investície	14,7%	TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	4,6%
TAM - MAF	Alternatívne investície	12,2%	TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	4,6%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	9,2%	ISH MSCI JPN ESG EHNCD USD-A FUND	Akciové investície	3,6%
ISH MSCI ERP ESG EHNCD EUR-A FUND	Akciové investície	7,4%	ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-A FUND	Akciové investície	3,5%

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. december 2020 | strana 2/5

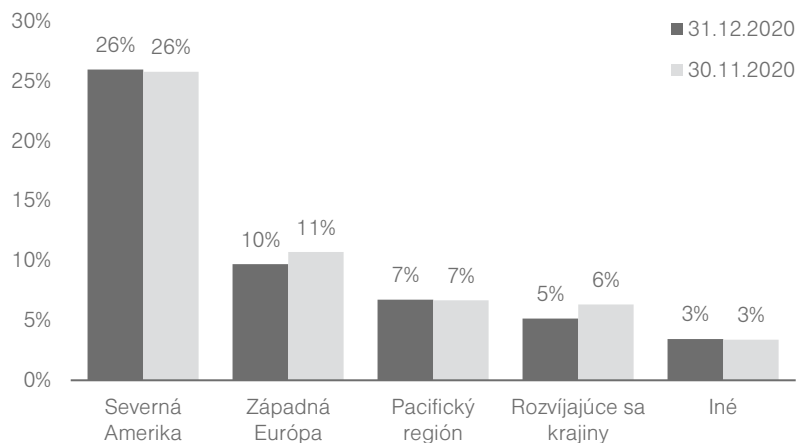
## Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 51%

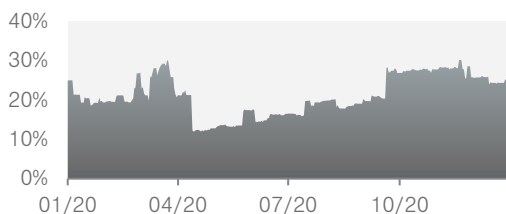
Zmena oproti minulému mesiacu -2%

## Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



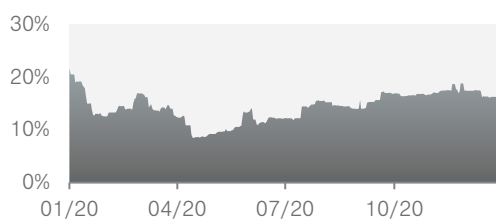
## Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

## Severná Amerika



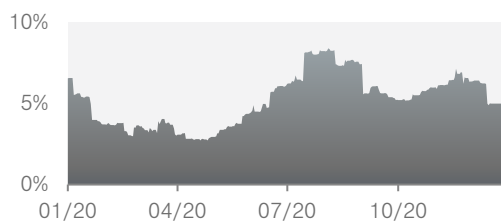
Nárasty na americkom akciovom trhu pokračovali aj v decembri. Po ničivej jari spôsobenej prepuknutím pandémie, trhy nakoniec zakončili rok v zelenom. V decembri pokračoval vývoj z uplynulých mesiacov, keď dominovali najmä menšie spoločnosti. Fond profitoval najmä z pozícií v tomto trhu.

## Európa a pacifický región



Európske akcie tento rok výraznejšie zaostávali do konca októbra. V novembri a aj v decembri mierne znížili náskok náprotivkov z ostatných regiónov. Rovnako veľmi silné zhodnotenie zaznamenali japonské akcie. Nakoniec tak skončili všetky zo 4 hlavných akciových regiónov v zelenom teritóriu.

## Rozvíjajúce sa krajiny

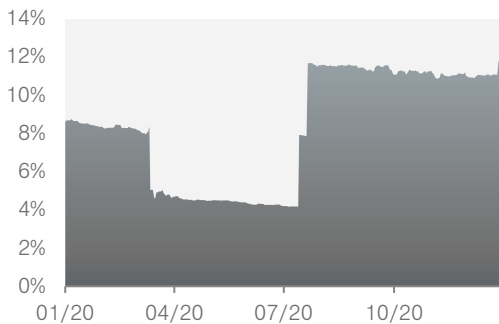


Akcie rozvíjajúcich sa trhov sú ďalším trhom, ktoré výrazne zhodnotili uplynulý mesiac. Tieto akcie dokonca dobiehajú vyspelé trhy. Aj ich nárasty prispelo k výraznému zhodnoteniu fondu v uplynulom mesiaci.

Premium Strategic<sup>TB</sup>

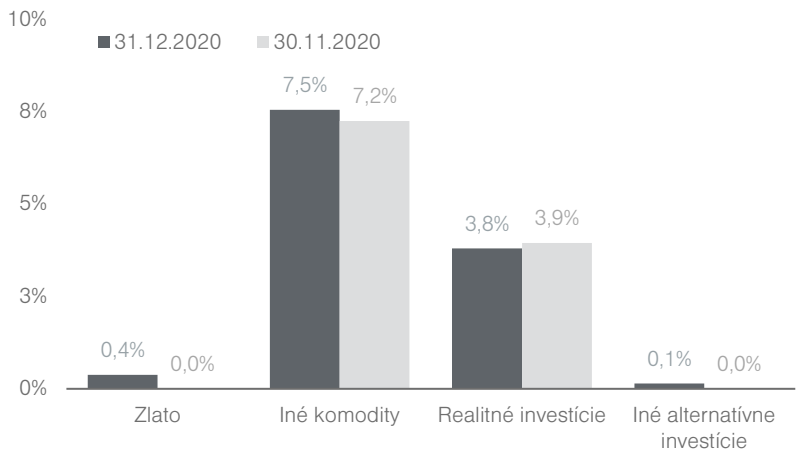
31. december 2020 | strana 3/5

## Vývoj alternatívnych investícií



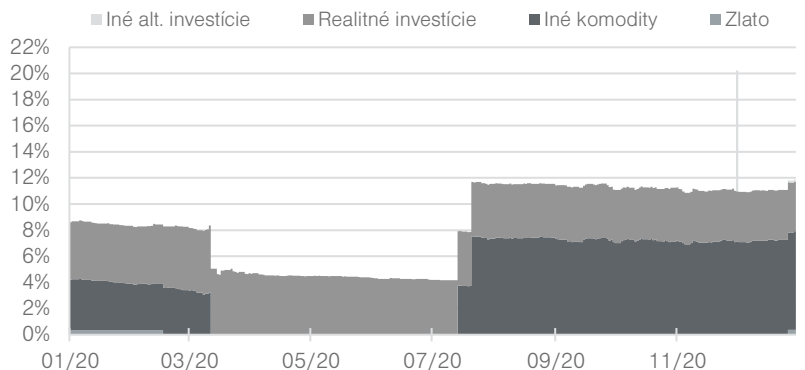
Podiel alternatívnych investícií	12%
Zmena oproti minulému mesiacu	1%

## Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



## Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

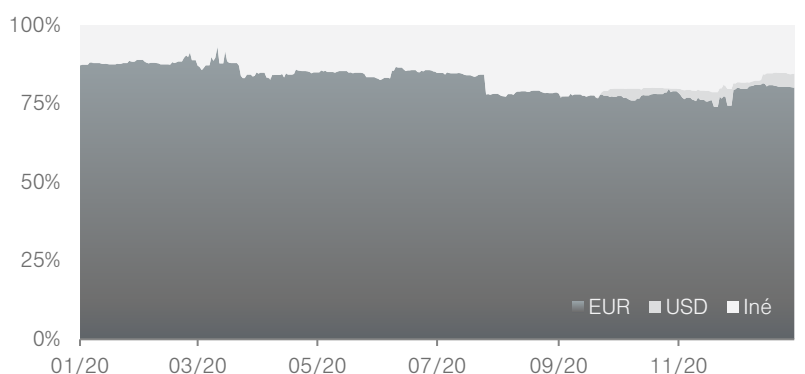
Komodity mali uplynulý mesiac podobný vývoj ako rizikové aktíva. Výraznejšie pozície v tomto aktíve prispeli k pozitívnemu výnosu vo fonde. Ceny komodít sú dlhodobo na veľmi nízkych úrovniach a môžu ponúknuť zaujímavý potenciál do budúcnosti.



## Vývoj menovej expozície

EUR opäť posilnila voči USD. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,22 USD za EUR.

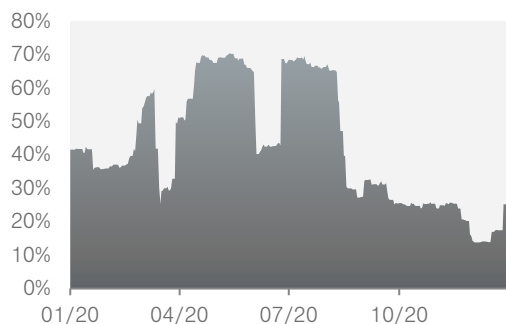
Expozícia fondu v EUR	80%
Expozícia fondu v USD	4%
Expozícia fondu v iných menách	15%



Premium Strategic<sup>TB</sup>

31. december 2020 | strana 4/5

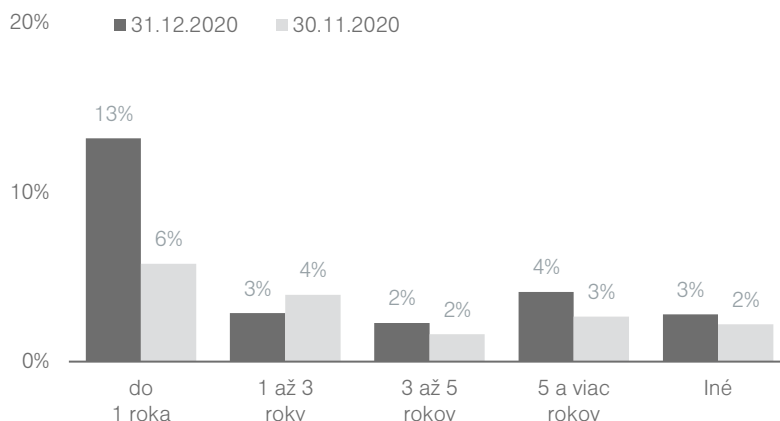
## Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 25%

Zmena oproti minulému mesiacu 9%

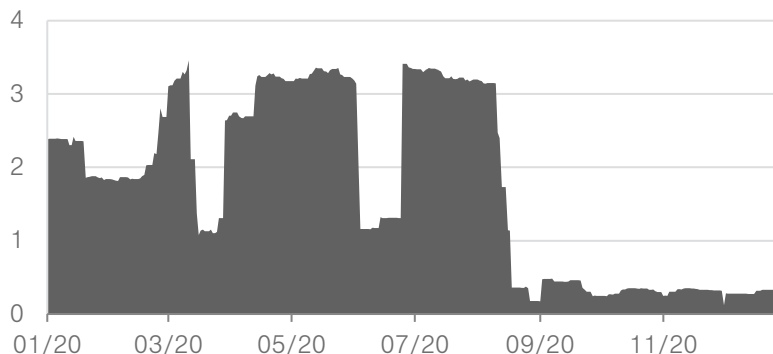
## Dlhopisové investície podľa splatnosti



## Modifikovaná durácia

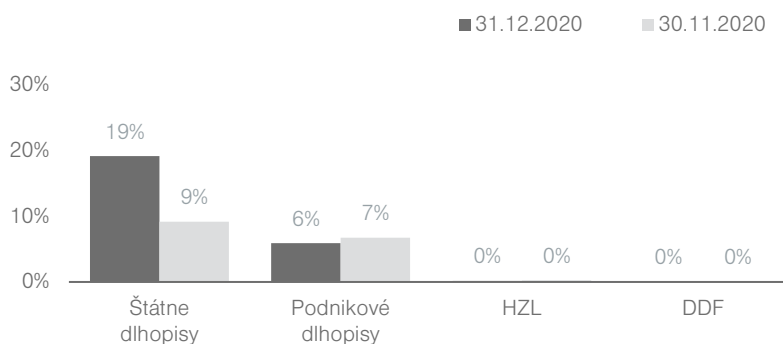
Priemerná splatnosť dlhopisov 0,6

Durácia fondu je pomerne nízka. Malé pozície sú otvorené v rizikovejších triedach dlhopisov. Bezpečné dlhopisy sú vo fonde v minimálnej miere.



## Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

V centre pozornosti uplynulého mesiaca boli rizikové aktíva ako akcie a komodity. Dlhopisy ostali na úzadí. Aj cenové pohyby na štátnych dlhopisoch boli minimálne. Dlhodobo stále platí, že výnosy na bezpečných štátnych dlhopisoch sú veľmi nízke. Tým pádom jediná možnosť zhodnotenia je, keby sa výnosy ešte naďalej znižovali do ešte nižších a negatívnejších úrovní.



**Použitá 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. december 2020 | strana 5/5

## Fondy iných správcov

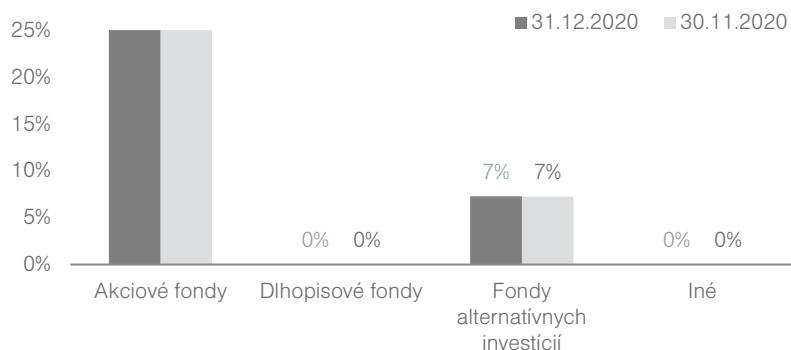
Premium Strategic<sup>TB</sup> investuje aj do fondov iných renomovaných svetových správcov. Kombinácia viacerých stratégií, prístupov a modelov zvyšuje potenciál na vyšší výnos a stabilnejší vývoj hodnoty investície.

Podiel fondov iných správcov	36%
Počet fondov iných správcov	5
Počet správcov	1

## Pozícia správcu v svetovom rebríčku

1	BlackRock
1	BlackRock
1	BlackRock
1	BlackRock
1	BlackRock

## Rozdelenie fondov podľa typu



Fond	Detail	Podiel
iShares MSCI USA ESG Enhanced	Akciový fond	14,7%
iShares MSCI Europe ESG Enhanced	Akciový fond	7,4%
iShares S&P GSCI Comm. Index Fund	Alternatívny fond	7,3%
iShares MSCI Japan ESG Enhanced	Akciový fond	3,6%
iShares MSCI EM ESG Enhanced	Akciový fond	3,5%

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.