

Premium Strategic^{TB}

30. apríl 2020

strana 1/5


[Mesačný report](#) **i** [Viac o fonde](#) [Výsledky fondov](#) [Dokumenty](#) www.tam.sk

Základné údaje

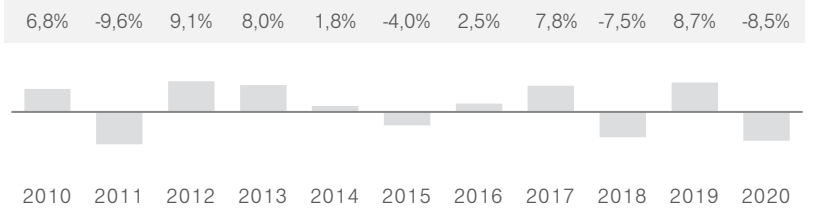
Čistá hodnota aktív **36 363 387 €**Kurz **0,034228 €**Dátum otvorenia **2. september 2005**ISIN **SK3110000104**Referenčná mena **EUR**

Odporúčaný investičný horizont v rokoch

0 **7** 12

Ukazovateľ rizik a výnosov

Historická výkonnosť



Komentár portfólio manažéra

Extrémne akciové výpredaje našli zatiaľ svoje dno koncom marca. Od konca marca sa akcie odrazili nahor a vymazali približne polovicu zo svojich celkových strát. Pandémia koronavírusu ďalej pokračuje a jej negatívne ekonomické dopady sa budú postupne vyčíslovať. Na to budú prirodzene reagovať akcie. Aj preto je istá opatrnosť na mieste.

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

Charakteristika



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

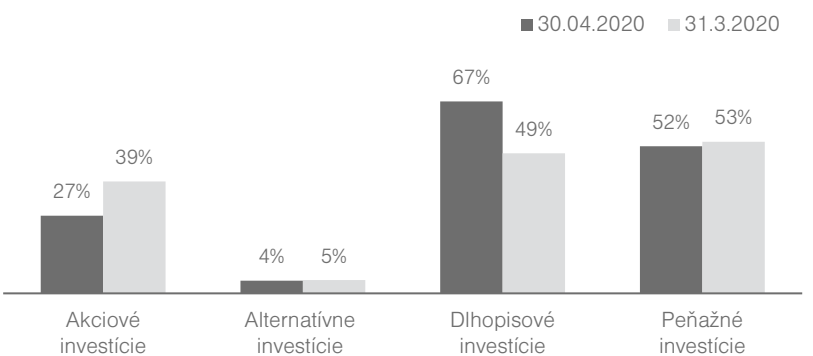


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

Zloženie podľa typu aktív



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

Najvýznamnejšie investície

Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	21,6%	BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND	Dlhopisové investície	6,0%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	14,9%	TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	5,3%
TAM - Q Fund	Akciové investície	14,6%	FUT. S&P500 EMINI	Akciové investície	4,7%
TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	9,0%	TAM - Európsky akciový fond	Akciové investície	3,3%
TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	7,1%	SCHRODER INTL EURO BOND-C DI FUND	Dlhopisové investície	2,8%

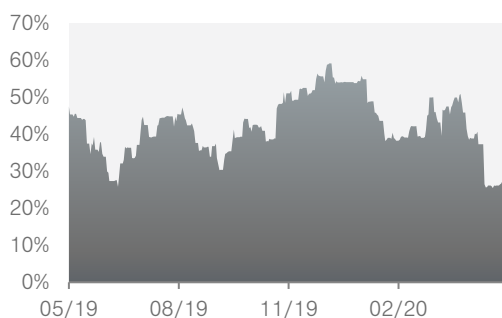
Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný 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. apríl 2020 | strana 2/5



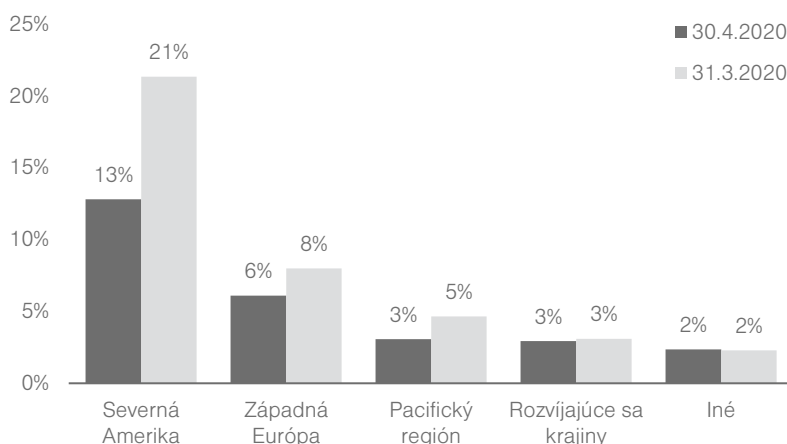
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 27%

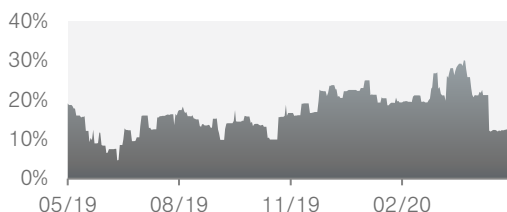
Zmena oproti minulému mesiacu -12%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



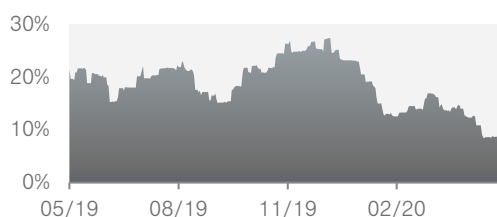
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



Od februára do marca sme zažili najrýchlejší medvedí trh v histórii. Za pár týždňov sa akciové trhy prepadli o viac ako 30 %. Investori sa obávali najhoršieho. Situácia sa ale pomerne rýchlo otočila a akcie vymazali viac ako polovicu zo svojich prepádov. Istú dávku úľavy priniesli vlády svojimi fiškálnymi stimulmi a centrálné banky v podobe menového uvoľňovania.

Európa a pacifický región



Podobný priebeh mali aj akciové trhy v európskom a pacifickom regióne. Po extrémne silných prepadoch došlo k rýchlej otočke po ktorej sa vymazala asi polovica z prepádov. Ekonomický dopad sa iba postupne vyčisluje. Napriek tomu, že akcie posledné týždne rástli, opatnosť je určite na mieste.

Rozvíjajúce sa krajiny



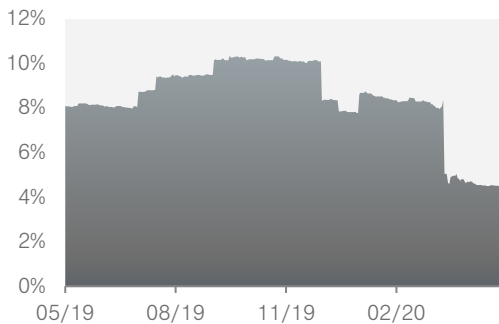
Akcie rozvíjajúcich sa trhov majú za sebou podobný scenár ako ich rozvinuté náprotivky. Po extrémne silných a rýchlych prepadoch došlo v apríli k istému upokojeniu. Silné denné pohyby sú na trhu stále prítomné. Istá miera opatnosti je stále na mieste.

Premium Strategic^{TB}

30. apríl 2020 | strana 3/5



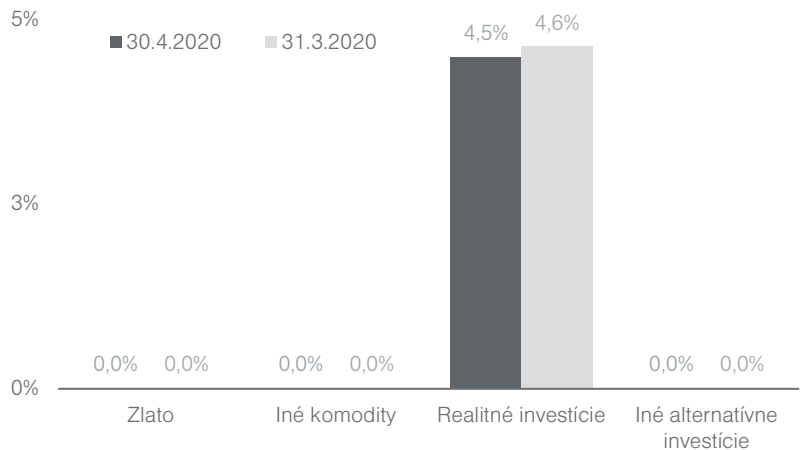
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 4%

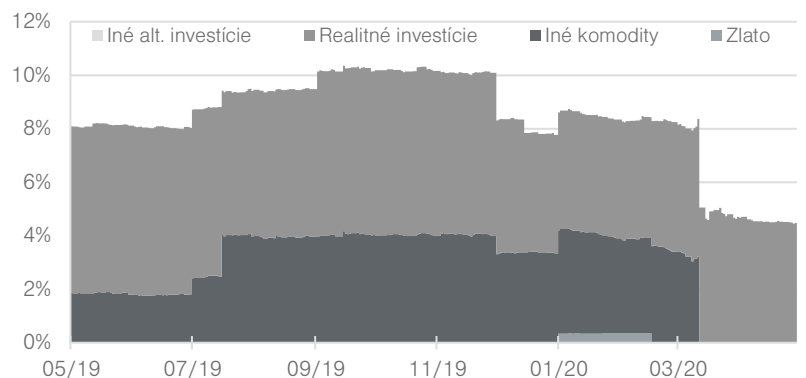
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Extrémny denný výkyv zaznamenala koncom mesiaca ropa. V jeden deň sa dokonca kontrakty futures na ropu obchodovali za negatívnu cenu. Dôvodom bol kolaps dopytu po americkej rope a aj zapliňanie zásobníkov na ropu. Nepomohla ani dohoda OPEC krajín o obmedzení ťažby ropy. Našťastie sa jednalo o jednodenný výkyv a ďalší deň sa cena ropy dostala späť na predošlé hodnoty. Alternatívne investície s výnimkou investícií do TAM - Realitného fondu sa v portfóliu nenachádzajú.



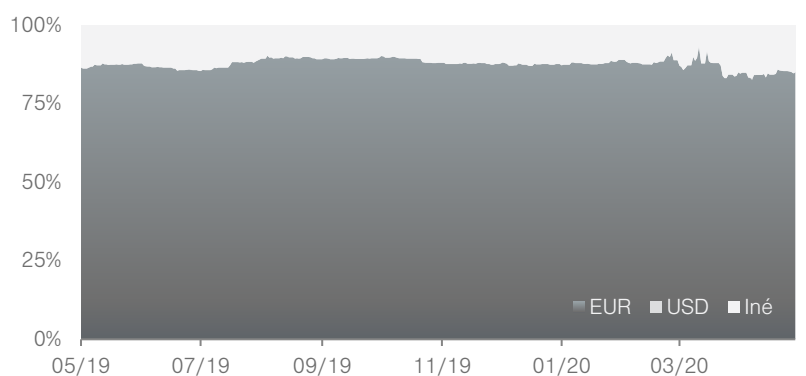
Vývoj menovej expozície

Na mesačnej báze EUR mierne oslabilo oproti USD. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,09 USD za EUR. Pohyby v priebehu mesiaca boli pomerne silné, čo pramení z paniky na trhoch. Zainvestovanie do iných mien ako EUR sa výrazne nemenilo.

Expozícia fondu v EUR 85%

Expozícia fondu v USD -2%

Expozícia fondu v iných menách 17%

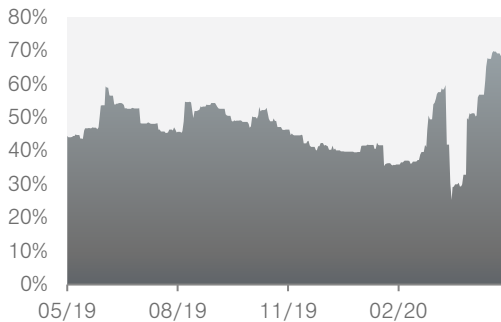


Premium Strategic^{TB}

30. apríl 2020 | strana 4/5



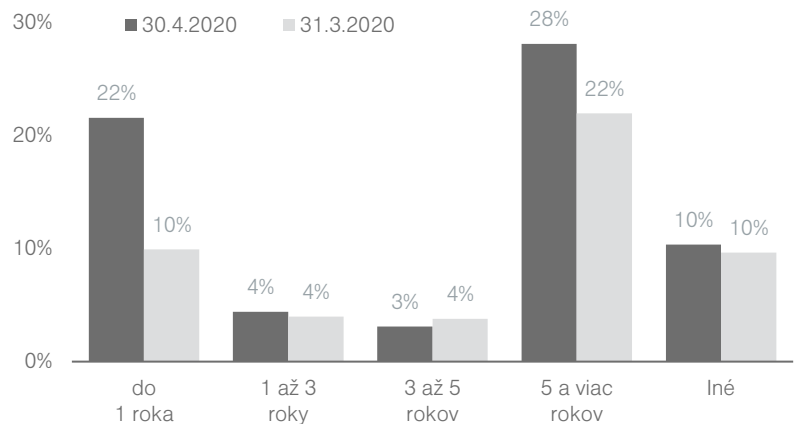
Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 67%

Zmena oproti minulému mesiacu 18%

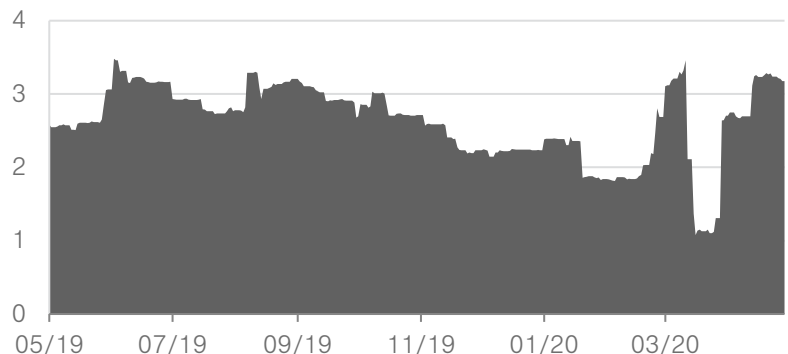
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

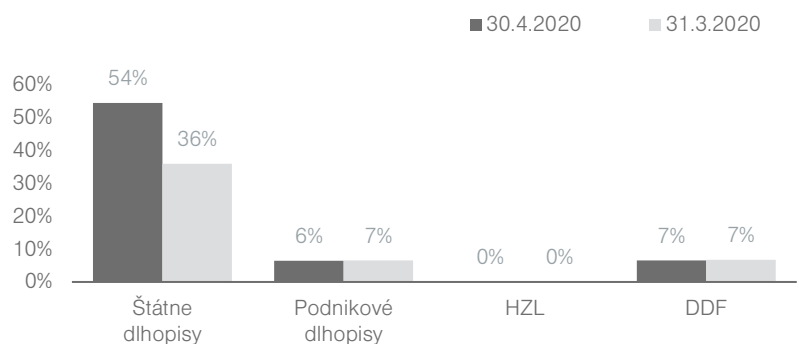
Priemerná splatnosť dlhopisov 3,2

Fond je z hľadiska durácie momentálne zainvestovaný primárne v bezpečných štátnych dlhopisoch. Rizikovejšie dlhopisové aktíva sú zastúpené iba v minimálnej miere.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Globálne dlhopisové trhy sa počas uplynulého mesiaca postupne zotavovali z prepadov v marci. Počas celého mesiaca prevládala na trhoch úľava v súvislosti s opatreniami, ktoré zaviedli vlády v podobe fiškálnych stimulov a centrálné banky v podobe menového uvoľňovania. Zvýšená volatilita však na trhoch ešte ostáva. V apríli sa darilo aj bezpečným štátnym dlhopisom vyspelých krajín aj rizikovejším triedam dlhopisových aktív.



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. apríl 2020 | strana 5/5

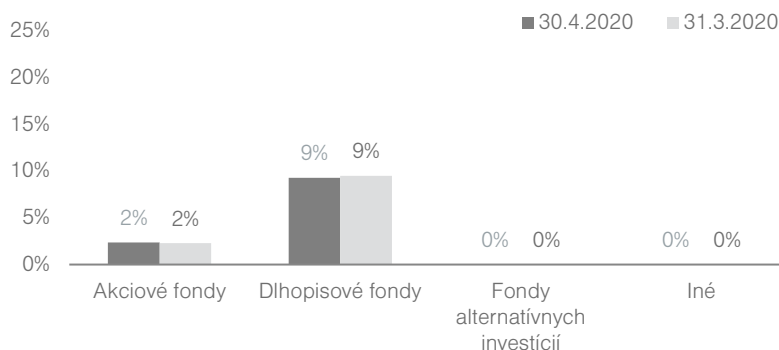


Fondy iných správcov

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	12%
Počet fondov iných správcov	6
Počet správcov	5

Rozdelenie fondov podľa typu



Pozícia správcu v svetovom rebríčku

1	BlackRock
33	Schroder IM
2	The Vanguard Group
4	Fidelity Investments
33	Schroder IM
-	Lyxor International AM

Fond	Detail	Podiel
Euro Bond Fund	Dlhopisový fond	6,0%
ISF EURO Bond	Dlhopisový fond	2,8%
Pacific Index Fund	Akciový fond	1,8%
US Dollar Bond Fund	Dlhopisový fond	0,5%
Emerging Europe Fund	Akciový fond	0,3%
Lyxor MSCI Eastern Europe ex Russia	Akciový fond	0,2%

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.