

Premium Strategic^{TB}

28. február 2020

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 37 369 440 €

Kurz 0,035939 €

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.

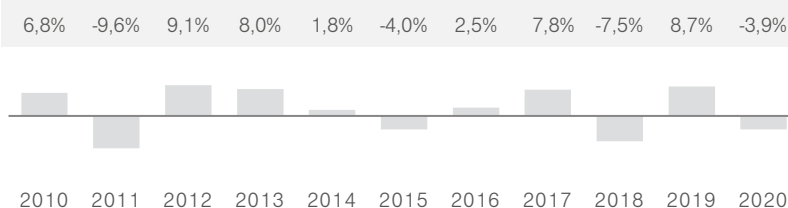


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

Historická výkonnosť

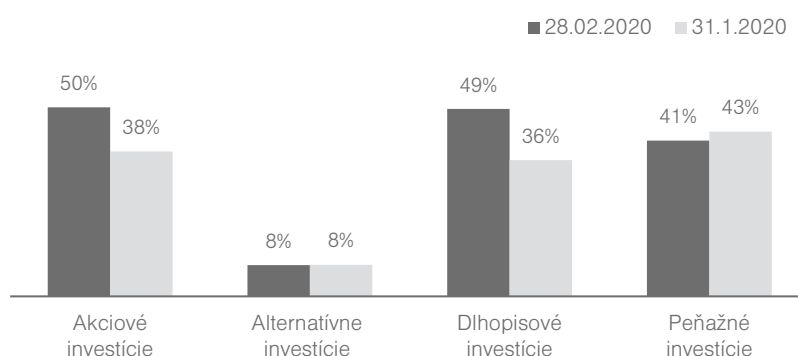


Komentár portfólio manažéra

Svetové akcie zažili koncom mesiaca silno negatívny týždeň. Bol to jeden z najextrémnejších pohybov za posledné roky. Hlavným dôvodom bolo rozšírenie koronavírusu mimo Číny a následné obavy z jeho ďalšieho šírenia. Naopak dlhopisy reagovali ako bezpečné aktíva. Výnosy na dlhopisoch sa pohli do historicky extrémnych úrovní. Fond utrpel minulý mesiac stratu, keďže rasty na dlhopisoch nekompensovali silné akciové výpredaje.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
	-	-	0,7%	0,2%	1,9%
	-0,7%	1,3%	2,2%	0,9%	20,2%

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	14,8%	BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND	Dlhopisové investície	6,0%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	12,1%	TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	5,2%
TAM - Q Fund	Akciové investície	11,6%	FUT. NASDAQ 100 E-MINI	Akciové investície	4,9%
TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	7,0%	MORGAN ST-EURO CORP BD-Z FUND	Dlhopisové investície	4,7%
FUT. S&P500 EMINI	Akciové investície	6,4%	INVESCO DB COMMODITY INDEX T FUND	Alternatívne investície	3,4%

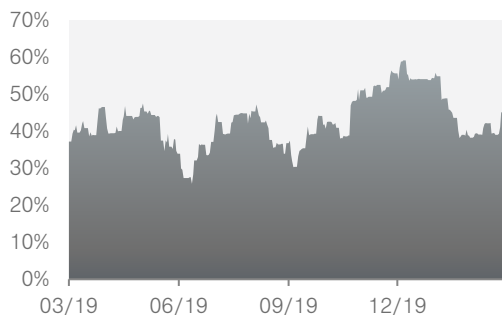
Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný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

28. február 2020 | strana 2/5



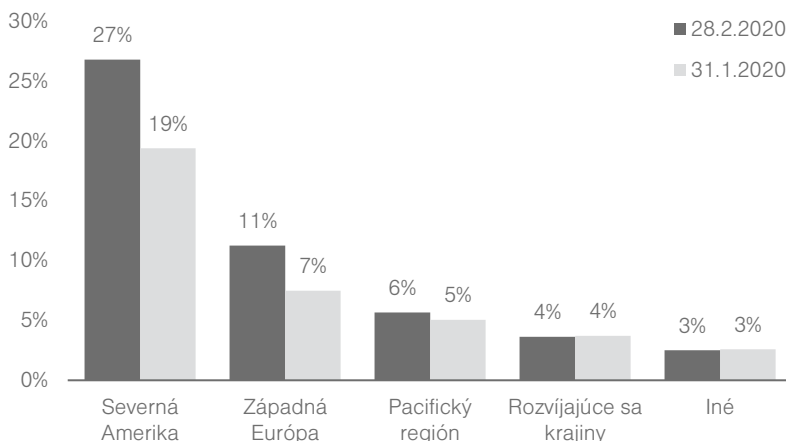
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 50%

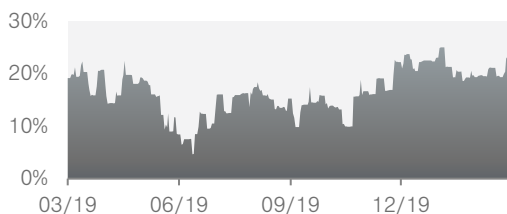
Zmena oproti minulému mesiacu 12%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



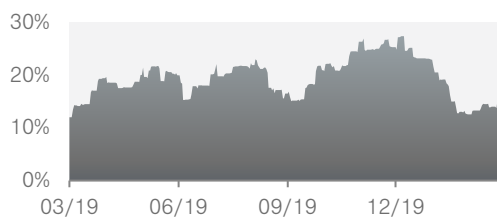
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



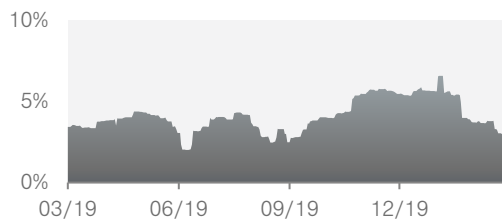
Americké akcie zažili koncom mesiaca jeden z najhorších výpredajov za posledné roky. Táto silná korekcia zmažala zhodnotenie posledných 4 mesiacov, v ktorých akcie silno rástli. Hlavným dôvodom výpredajov bolo rozšírenie koronavírusu z Číny a následné obavy ohľadom vplyvu na svetovú ekonomiku.

Európa a pacifický región



Európske a pacifické akcie postihol rovnaký osud ako americké akcie. Ku koncu mesiaca došlo k panickým výpredajom aj v týchto regiónoch. Hlavným dôvodom bolo rozšírenie spomínaného koronavírusu a obava z jeho ďalšieho šírenia.

Rozvíjajúce sa krajiny



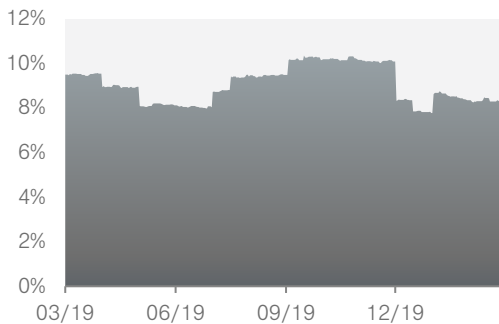
Akcie rozvíjajúcich sa krajín boli postihnuté už skôr, keďže epicentrum nákazy bolo v Číne. Čínske akcie korigovali už od januára a rovnako i akcie tohto regiónu. Na akciových trhoch badať extrémne vysokú volatilitu, čo znamená, že cenové pohyby sú veľmi vysoké.

Premium Strategic^{TB}

28. február 2020 | strana 3/5



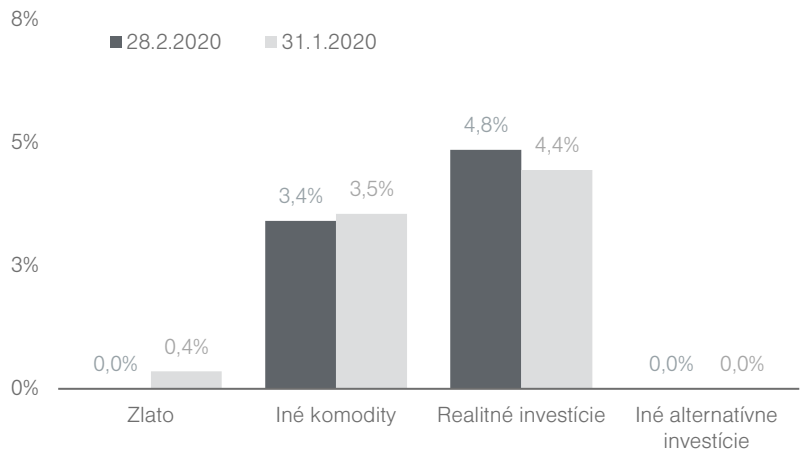
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 8%

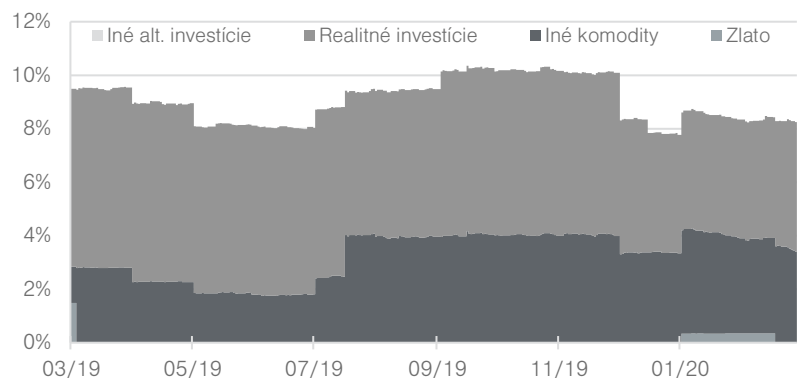
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Komodity majú za sebou veľmi negatívny mesiac. Spústačom bol už spomínaný vírus z Číny. Negatívnu výkonnosť mali minulý mesiac americké reality. Pozitívne zhodnotenie do fondu prináša aj investícia do Realitného fondu TB. Zainvestovanie do alternatívnych investícií sa výrazne nemenilo.



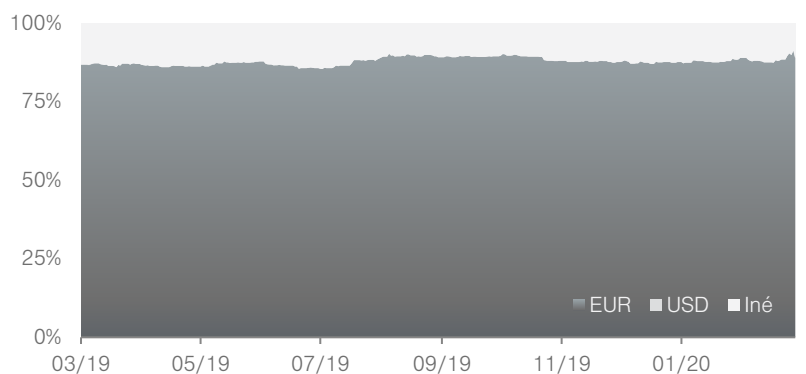
Vývoj menovej expozície

Na mesačnej báze EUR oslabilo voči USD. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,1 USD za EUR. Zainvestovanie do iných mien ako EUR sa výrazne nemenilo.

Expozícia fondu v EUR 89%

Expozícia fondu v USD -3%

Expozícia fondu v iných menách 14%

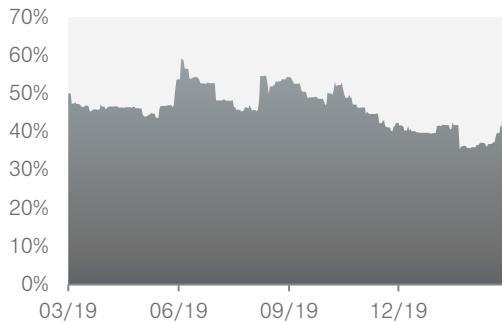


Premium Strategic^{TB}

28. február 2020 | strana 4/5

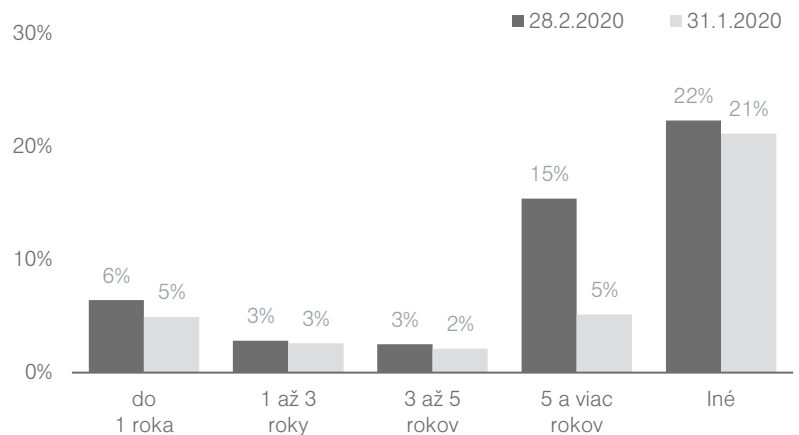


Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií	49%
Zmena oproti minulému mesiacu	14%

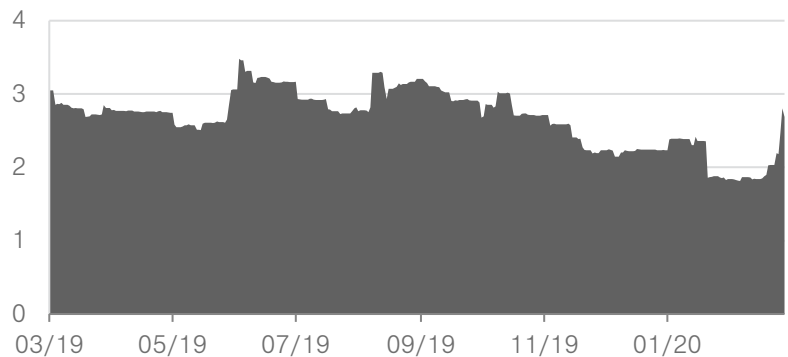
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

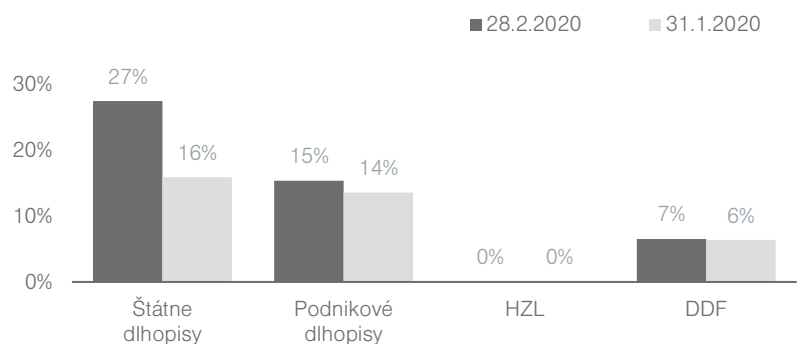
Priemerná splatnosť dlhopisov **2,7**

Dlhopisové trhy majú za sebou silno pozitívny mesiac. Dlhopisové výnosy sú stále na rekordne nízkych úrovniach. Modifikovaná durácia fondu sa vo fonde navyšovala.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Obavy z možných následkov koronavírusu na svetovú ekonomiku a extrémny akciový výpredaj poslal ceny dlhopisov nahor. Dlhopisy opäť plnili funkciu bezpečného aktíva v čase neistoty. Výnosy na bezpečných dlhopisoch sa dostali do ešte hlbších historických miním. Cenové zhodnotenie na dlhopisoch síce plne nekompensovalo akciové prepady, ponúklo však možnú alternatívu v búrlivých časoch.



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}

28. február 2020 | strana 5/5

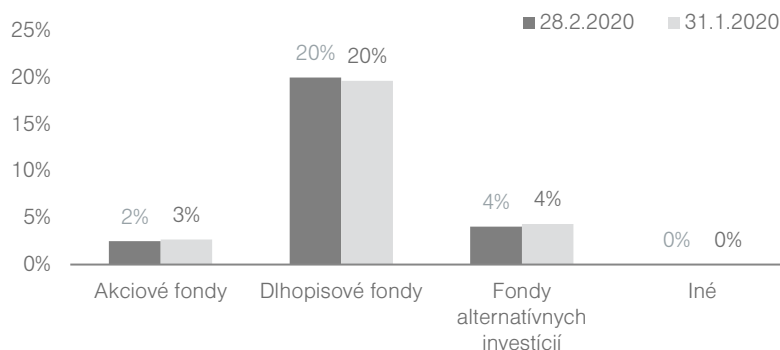


Fondy iných správcov

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	27%
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
37	AllianceBernstein
33	Schroder IM
-	Lyxor International AM

Fond	Detail	Podiel
Euro Bond Fund	Dlhopisový fond	6,0%
Euro Corporate Bond - Z	Dlhopisový fond	4,7%
Commodity Index Tracking Fund	Alternatívny fond	3,4%
Euro Currencies High Yield Bond	Dlhopisový fond	3,4%
ISF EURO Bond	Dlhopisový fond	2,8%
Euro Corporate Bond	Dlhopisový fond	2,3%
Pacific Index Fund	Akciový fond	1,8%
Real Estate Index Fund	Alternatívny fond	0,7%
US Dollar Bond Fund	Dlhopisový fond	0,5%
Emerging Market LC Debt	Dlhopisový fond	0,4%
Emerging Europe Fund	Akciový 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.