

Premium Strategic<sup>TB</sup>

Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

29. marec 2019 | strana 1/5

## Základné údaje

Čistá hodnota aktív 36 381 032 €

Kurz 0,035776 €

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.

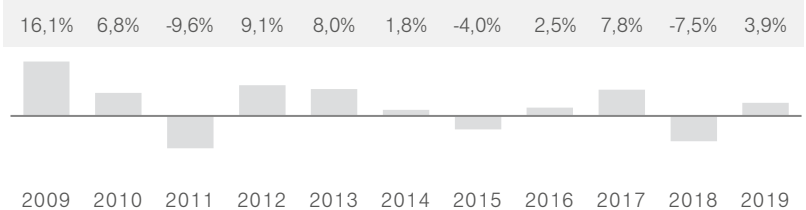


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

## Historická výkonnosť



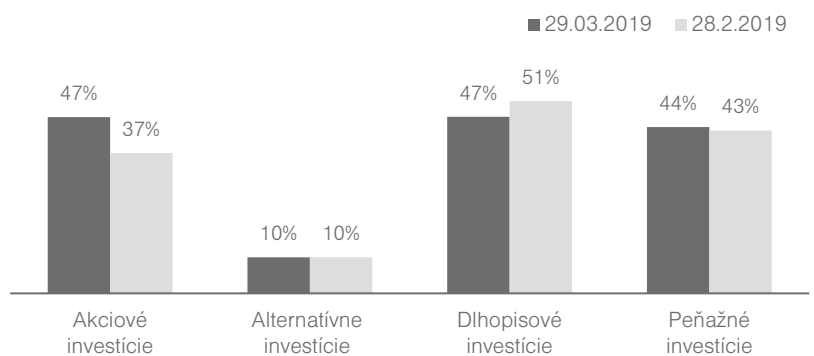
Poznámka: 2019 zmena investičnej stratégie, výkonnosť do 29.03.2019.

## Komentár portfólio manažéra

Marec potešil pozitívnym zhodnotením nielen na akciovom, ale aj dlhopisovom trhu. Akciové trhy naďalej rástli, aj keď miernejšie ako prvé dva mesiace v roku. Prekvapením mesiaca boli centrálné banky, ktoré otočili kormidlo v prospech uvoľnenejšej monetárnej politiky. To spôsobilo poklesy výnosov na dlhopisoch a ich následné cenové zhodnotenie. Pozitívne zhodnotenie do fondu priniesla väčšina jeho aktív.

| Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie | 6 mes. | 1 rok | 3 roky | 5 rokov | od zač. |
|--|--------|-------|--------|---------|---------|
|  | -      | -     | 1,9%   | 0,9%    | 0,6%    |
|  | -1,6%  | -1,4% | 5,9%   | 4,6%    | 7,8%    |

## 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 | 15,2%  | FUT. S&P500 EMINI             | Akciové investície      | 5,2%   |
| TAM - Q Fund                    | Akciové investície    | 12,3%  | FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)  | Dlhopisové investície   | 5,0%   |
| FUT. 10YR US NOTE (CBT)         | Dlhopisové investície | 10,7%  | TAM - Realitný fond           | Alternatívne investície | 4,9%   |
| TAM - Americký akciový fond     | Akciové investície    | 7,4%   | MORGAN ST-EURO CORP BD-Z FUND | Dlhopisové investície   | 4,6%   |
| BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND  | Dlhopisové investície | 5,8%   | FUT. SWISS MKT IX             | Akciové investície      | 3,9%   |

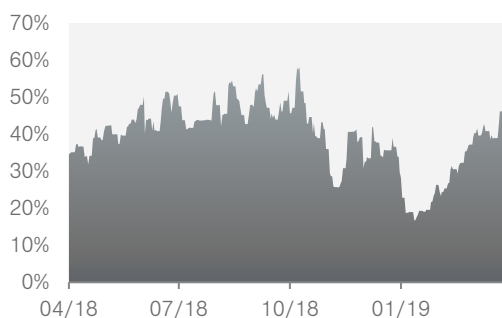
Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný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

29. marec 2019 | strana 2/5



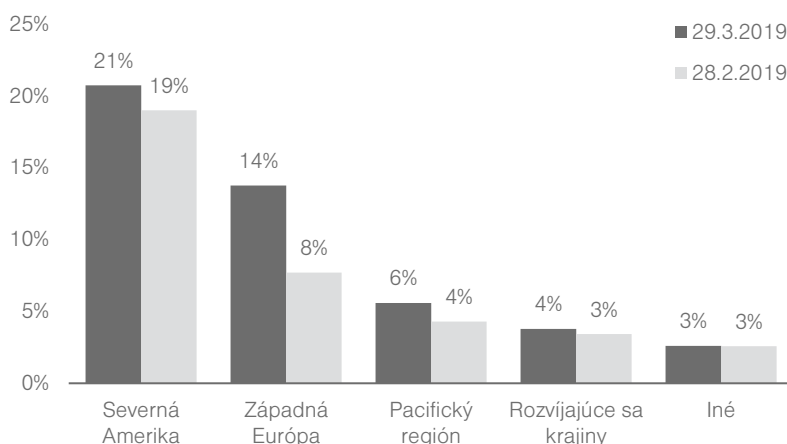
## Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 47%

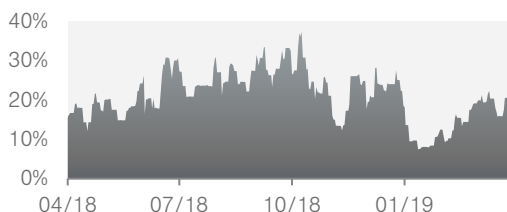
Zmena oproti minulému mesiacu 9%

## Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



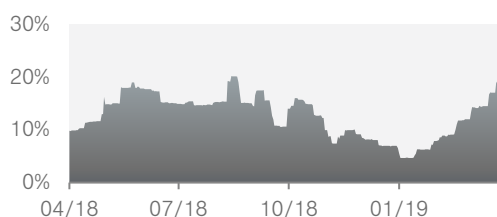
## Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

## Severná Amerika



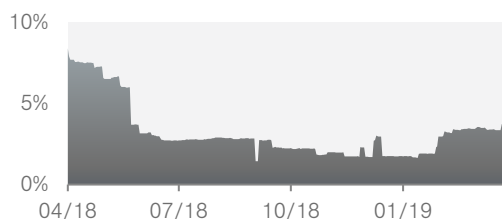
Americké akcie pokračovali v zhodnocovaní aj v marci. Vymazali tak väčšinu strát, ktoré sme zaznamenali v poslednom kvartáli minulého roka. Hlavné burzové indexy sa obchodujú už len niekoľko percent od svojich maxim. Zainvestovanie do akcií tohto regiónu je stále výrazné, najmä kvôli pozitívnemu trendu.

## Európa a pacifický región



Pozitívna nálada pokračovala aj na ostatných akciových trhoch. Európske akciové trhy uzavreli vynikajúci prvý kvartál s dvojciferným zhodnotením. S pozitívnym trendom narastá aj podiel akcií európskeho regiónu vo fonde. Menej výrazne sa darilo akciám pacifického regiónu, ktoré skončili mesiac bez výraznej zmeny.

## Rozvíjajúce sa krajiny



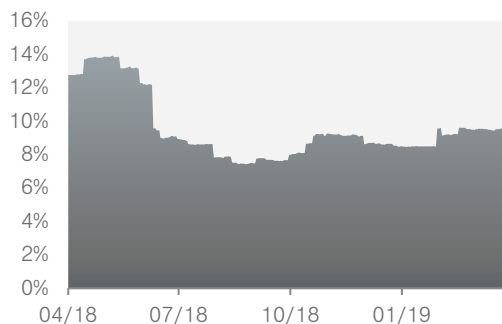
Akcie rozvíjajúcich sa trhov dlhodobejšie zaostávajú za svojimi náprotivkami z vyspelého sveta. Z hľadiska ocenenia sú veľmi lacné a preto predstavujú veľký potenciál zhodnotenia do budúcnosti. Cenový vývoj tomu zatiaľ veľmi nenasvedčuje. S výnimkou januára tieto akcie zaostávajú oproti vyspelému svetu.

Premium Strategic<sup>TB</sup>

29. marec 2019 | strana 3/5

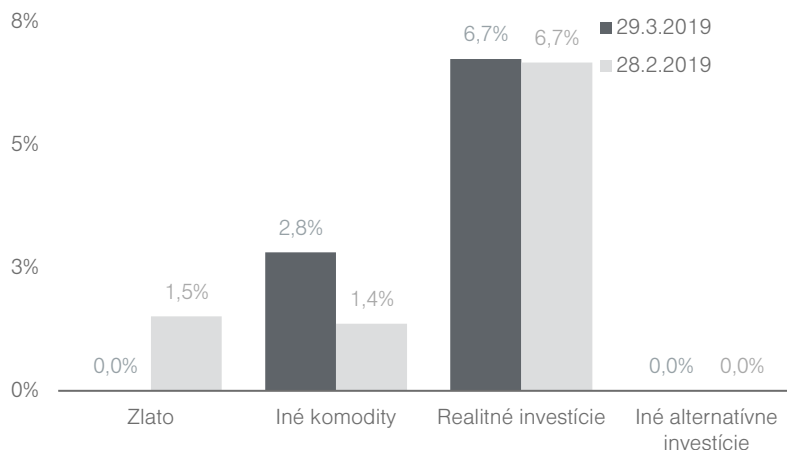


## Vývoj alternatívnych investícií



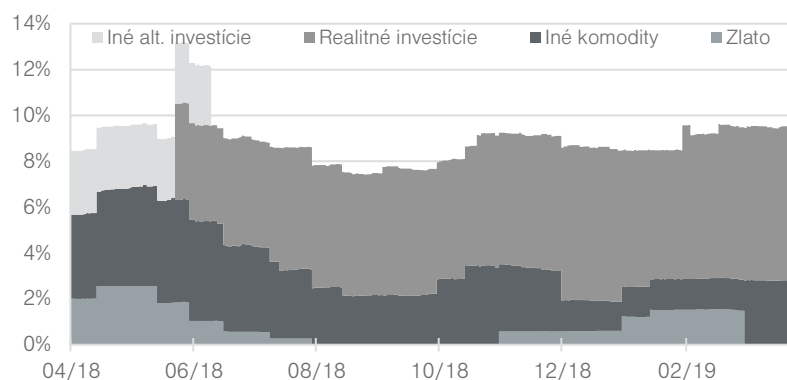
|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| Podiel alternatívnych investícií | 10% |
| Zmena oproti minulému mesiacu    | 0%  |

## Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



## Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

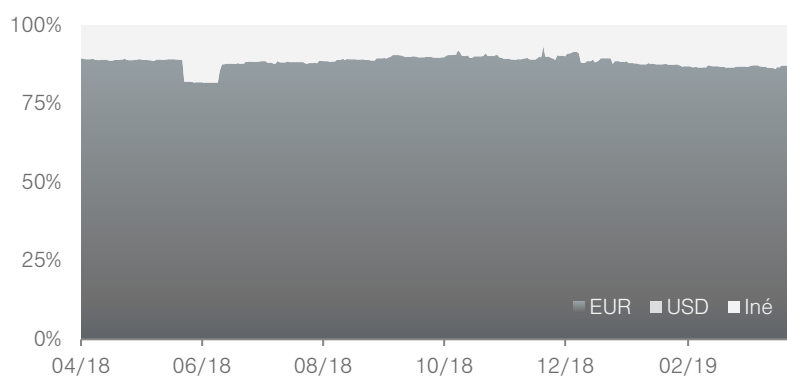
Komoditné trhy opäť aj v uplynulom mesiaci zamierili nahor. Spolu s ďalšími rizikovými aktívami sa viedli na pozitívnej vlně optimizmu. Zlepšená nálada na trhoch podporovala pozitívny vývoj cien komodít a prilákala tak opäť nakupujúcich. Obavy z ďalšieho vývoja svetovej ekonomiky mierne ustupujú a prevláda optimizmus z opatrného postoja centrálnych bánk. Komoditám určite vyhovuje aj postupné upokojenie obchodného sporu USA a Číny v oblasti ciel.



## Vývoj menovej expozície

Menový pár EUR/USD mierne oslabil. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,12 USD za EUR. Zainvestovanie do iných mien ako EUR sa výrazne nemenilo.

|                                |     |
|--------------------------------|-----|
| Expozícia fondu v EUR          | 87% |
| Expozícia fondu v USD          | -3% |
| Expozícia fondu v iných menách | 16% |

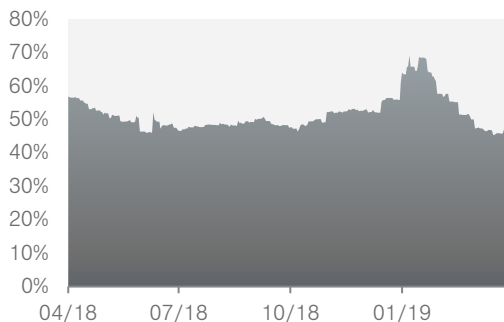


Premium Strategic<sup>TB</sup>

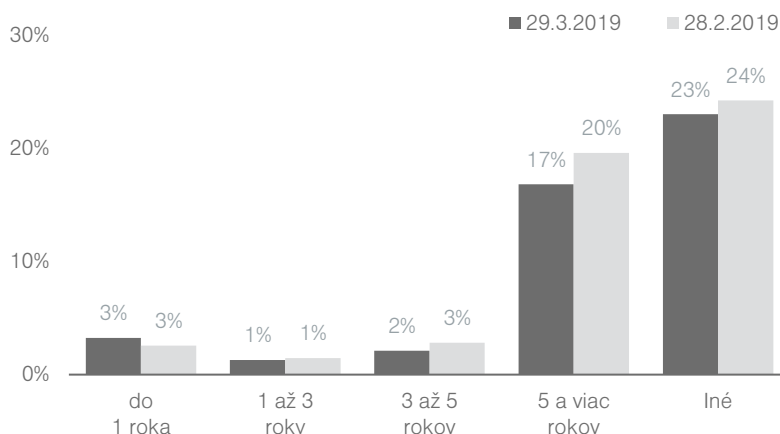
29. marec 2019 | strana 4/5



## Dlhopisové investície

Podiel dlhopisových investícií **47%**Zmena oproti minulému mesiacu **-4%**

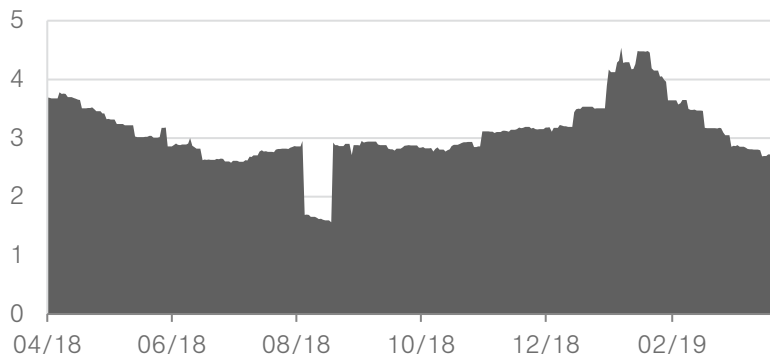
## Dlhopisové investície podľa splatnosti



## Modifikovaná durácia

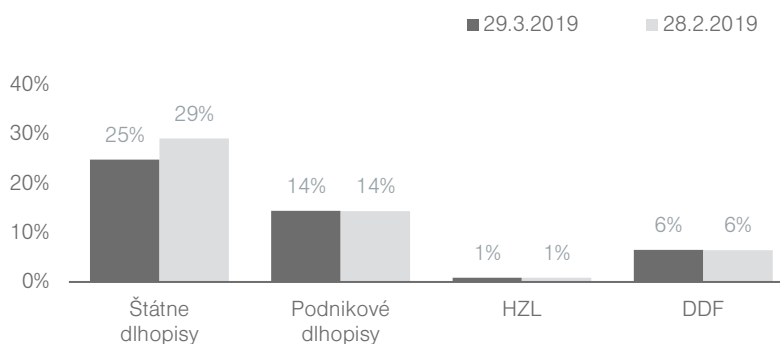
Priemerná splatnosť dlhopisov **2,8**

Dlhopisové trhy majú za sebou pozitívny mesiac, podobne ako rizikovejšie aktíva. Naše aktívne stratégie výraznejšie nenakupovali dlhopisové investície. Modifikovaná durácia fondu sa preto výrazne nemenila.



## Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Dlhopisové trhy zaznamenali v uplynulom mesiaci výrazné poklesy výnosov a nárast ich cien. Súviselo to najmä s nečakanou podporou zo strany centrálnych bánk. Najprv ECB povedala, že sadzby podrží na nízkych úrovniach po celý tento rok. V druhej polovici mesiaca sa pridala americká centrálna banka FED, ktorá tiež zmenila svoju monetárnu politiku, keď vyhlásila, že sadzby tento rok zvyšovať nebude.



**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>

29. marec 2019 | strana 5/5

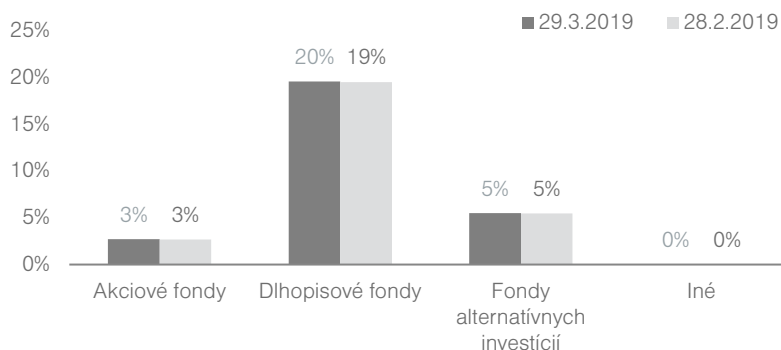


## Fondy iných správcov

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 | 28% |
| Počet fondov iných správcov  | 13  |
| Počet správcov               | 8   |

## Rozdelenie fondov podľa typu



## Pozícia správcu v svetovom rebríčku

|    |                        |
|----|------------------------|
| 1  | BlackRock              |
| 43 | Morgan Stanley IM      |
| 43 | Morgan Stanley IM      |
| 17 | Invesco AM             |
| 2  | The Vanguard Group     |
| 37 | Schroder IM            |
| 1  | BlackRock              |
| 2  | The Vanguard Group     |
| 4  | Fidelity Investments   |
| 34 | AllianceBernstein      |
| 37 | Schroder IM            |
|    | Lyxor International AM |
| 1  | BlackRock              |

| Fond                                | Detail            | Podiel |
|-------------------------------------|-------------------|--------|
| Euro Bond Fund                      | Dlhopisový fond   | 5,8%   |
| Euro Corporate Bond - Z             | Dlhopisový fond   | 4,6%   |
| Euro Currencies High Yield Bond     | Dlhopisový fond   | 3,3%   |
| Commodity Index Tracking Fund       | Alternatívny fond | 2,8%   |
| Real Estate Index Fund              | Alternatívny fond | 2,7%   |
| ISF EURO Bond                       | Dlhopisový fond   | 2,7%   |
| Euro Corporate Bond                 | Dlhopisový fond   | 2,3%   |
| Pacific Index Fund                  | Akciový fond      | 1,9%   |
| US Dollar Bond Fund                 | Dlhopisový fond   | 0,4%   |
| Emerging Market LC Debt             | Dlhopisový fond   | 0,4%   |
| Emerging Europe Fund                | Akciový fond      | 0,4%   |
| Lyxor MSCI Eastern Europe ex Russia | Akciový fond      | 0,4%   |
| MSCI Brazil Fund                    | Akciový fond      | 0,0%   |

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.