

Premium Strategic<sup>TB</sup>

31. august 2020

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výsledky fondov

Dokumenty

www.tam.sk

## Základné údaje

Čistá hodnota aktív 40 574 899 €

Kurz 0,036564 €

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.

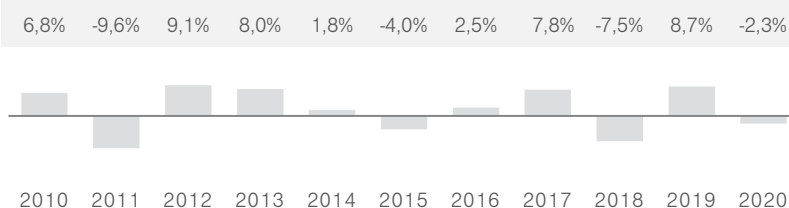


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

## Historická výkonnosť

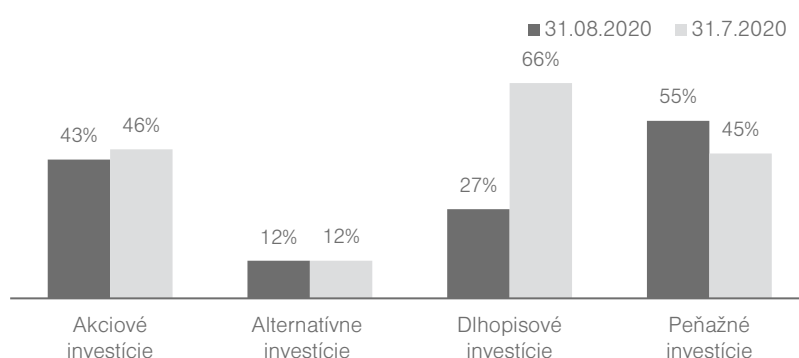


## Komentár portfólio manažéra

Akciové trhy rástli v auguste už piaty mesiac v rade. Americký index S&P sa dokonca dostal do nových historických maxim. Bezpečné štátne dlhopisy už niekoľko mesiacov stagnujú bez výraznejších pohybov na ktorúkoľvek stranu. Zdrojom pozitívneho výnosu vo fondu boli posledné mesiace najmä akcie.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
	-	-	0,0%	1,4%	2,2%
	1,7%	1,0%	0,0%	7,0%	24,2%

## 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%	FUT. S&P500 EMINI	Akciové investície	5,1%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	13,8%	TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	4,8%
TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	8,2%	FUT. STOXX EUROPE 600	Akciové investície	3,4%
ISHARES S&P GSCI COMM. IDX FUND	Alternatívne investície	7,4%	TAM - Európsky akciový fond	Akciové investície	3,1%
TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	7,1%	FUT. MINI MSCI EMERGING MKT	Akciové investície	2,6%

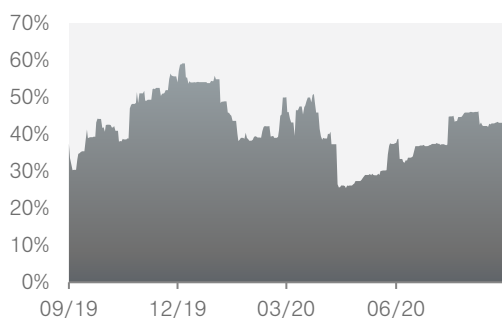
Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný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



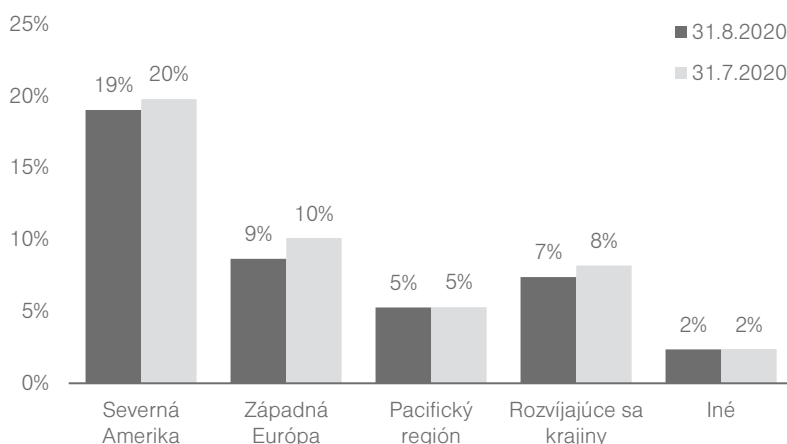
## Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 43%

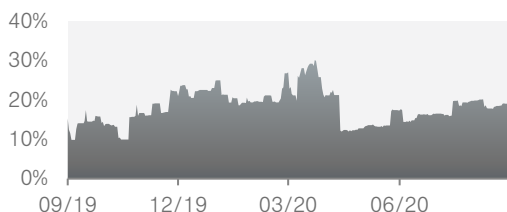
Zmena oproti minulému mesiacu -3%

## Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



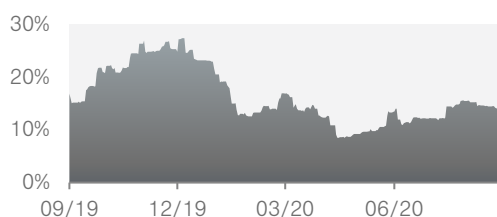
## Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

## Severná Amerika



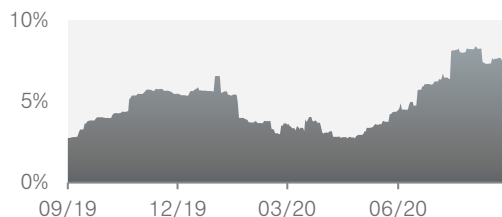
Americké akcie pokračovali v raste aj uplynulý mesiac. Po najrýchlejšom medveďom trhu v histórii, ktorý vyvrcholil v marci, došlo k veľmi rýchlej otočke. Odvtedy akcie temer bez prestávky rastli. Obrovský fiškálny a monetárny stimulus výrazne podporili sentiment. To je hlavným dôvodom rýchleho rastu akcií. Fond výrazne nemenil pozície v amerických akciách.

## 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 veľká časť z prepadov. V auguste pokračoval trend z uplynulých mesiacov. Akcie rastú po obrovskom fiškálnom a monetárnom stimule.

## Rozvíjajúce sa krajiny



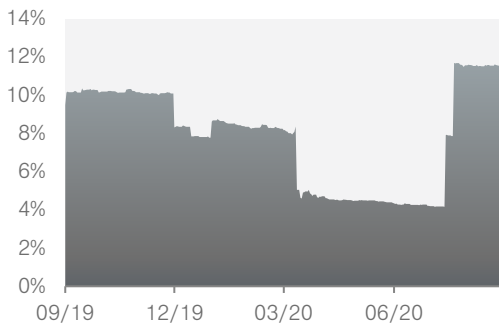
Akcie rozvíjajúcich sa trhov majú za sebou podobný scenár ako ich rozvinuté náprotivky. Po extrémne silných a rýchlych prepadoch v marci, došlo v apríli k istému upokojeniu, ktoré pokračovalo aj v máji a júni. V júli dokonca z regionálneho pohľadu narástli akcie tohto regiónu najviac a to až 8 %. V auguste tiež pokračovali v pozitívnom zhodnocovaní.

Premium Strategic<sup>TB</sup>

31. august 2020 | strana 3/5



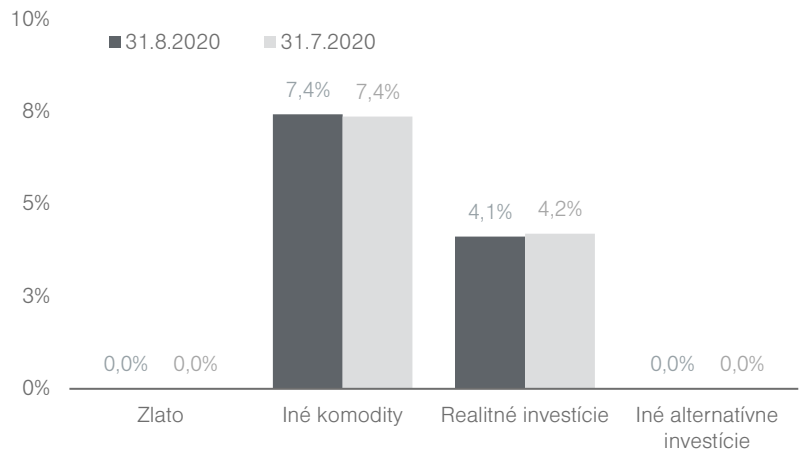
## Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 12%

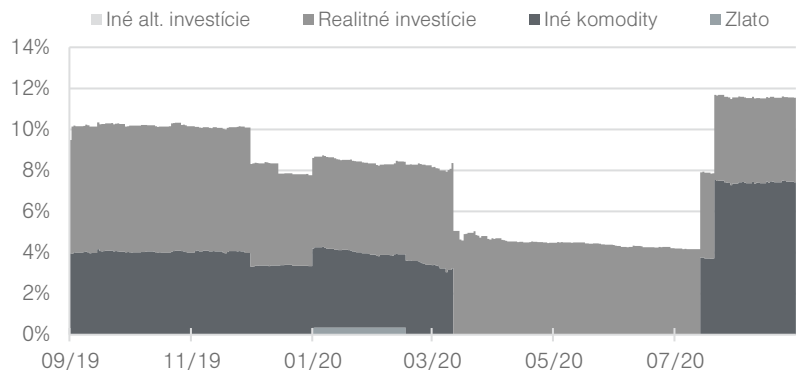
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

## Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



## Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Komodity pokračovali v nadpriemernom raste cien aj v uplynulom mesiaci, podobne ako rizikové aktíva. Index komodít (DBC) zaznamenal za uplynulý mesiac nárast o približne 5%. Zlato si po extrémne silných nárastoch v uplynulých mesiacoch dalo zatiaľ pauzu.



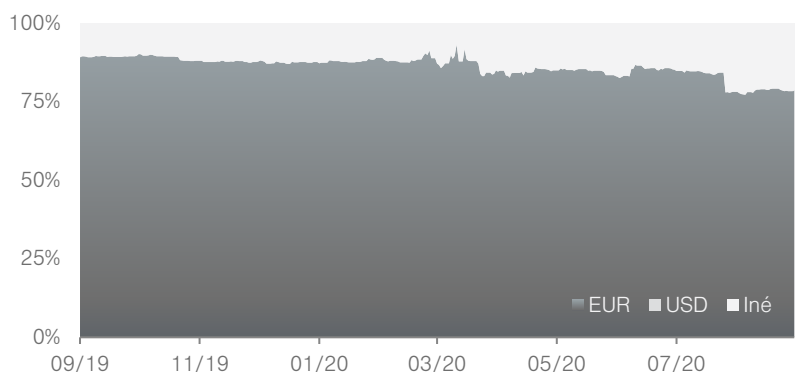
## Vývoj menovej expozície

Dolár pokračoval v oslabovaní voči EURu aj v uplynulom mesiaci. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,19 USD za EUR.

Expozícia fondu v EUR 79%

Expozícia fondu v USD 0%

Expozícia fondu v iných menách 21%

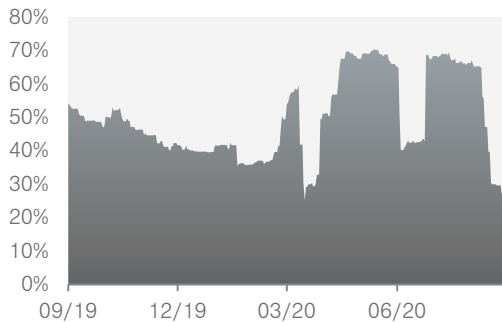


Premium Strategic<sup>TB</sup>

31. august 2020 | strana 4/5



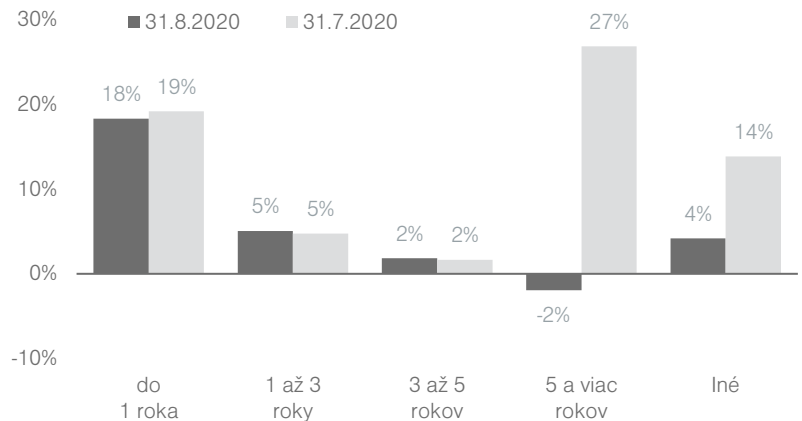
## Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 27%

Zmena oproti minulému mesiacu -39%

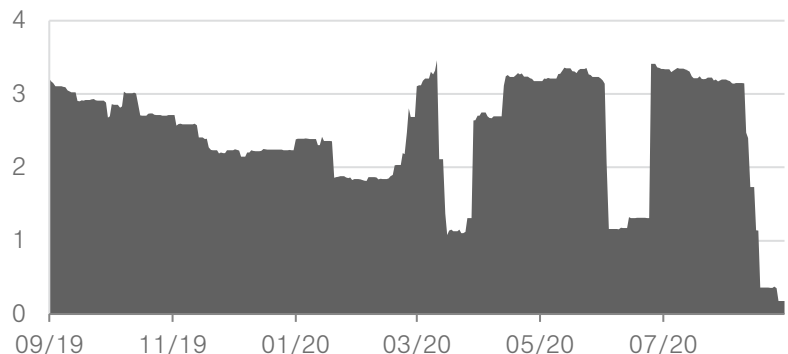
## Dlhopisové investície podľa splatnosti



## Modifikovaná durácia

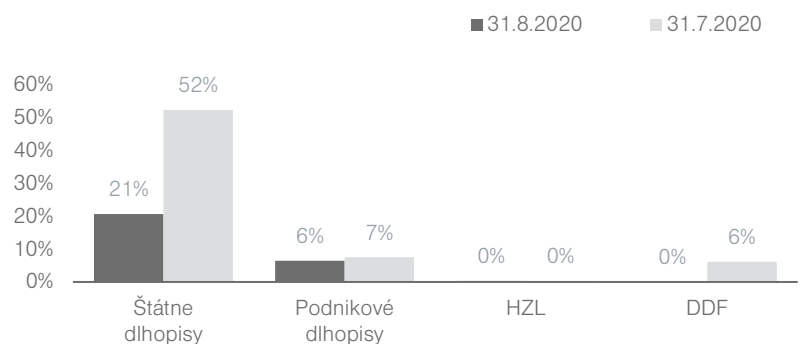
Priemerná splatnosť dlhopisov 0,2

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

Globálne dlhopisové trhy prešli v auguste korekciou. Dosiahli v priemere mierne medzimesačné znehodnotenie. Pod pokles sa podpísali najmä bezpečné štátne dlhopisy vyspelých krajín. Naopak rizikovejšie podnikové dlhopisy ťažili z rastu akciových trhov a priaznivého rizikového sentimentu. Zvýšená volatilita a nervozita sa postupne ďalej znižujú. Pozornosť investorov je viac upriamená na podporu zo strany centrálnych bánk.



**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. august 2020 | strana 5/5



## Fondy iných správcov

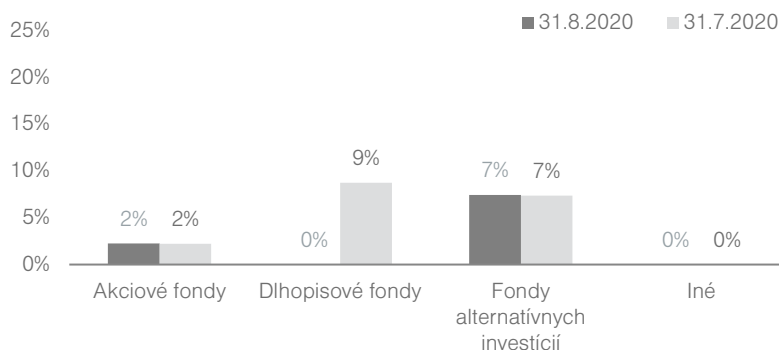
Premium Strategic<sup>TB</sup> investuje aj do fondov iných renomovaných svetových správcov. Kombinácia viacerých stratégií, prístupov a modelov zvyšuje potenciál na vyšší výnos a stabilnejší vývoj hodnoty investície.

Podiel fondov iných správcov	10%
Počet fondov iných správcov	4
Počet správcov	4

## Pozícia správcu v svetovom rebríčku

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

## Rozdelenie fondov podľa typu



Fond	Detail	Podiel
iShares S&P GSCI Comm. Index Fund	Alternatívny fond	7,4%
Pacific Index Fund	Akciový fond	1,7%
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.