



Private Growth^{TB} 1

Mesačný report

Výsledky fondov

Dokumenty

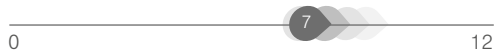
www.tam.sk

31. marec 2021 | strana 1/5

Základné údaje

Čistá hodnota aktív	159 416 118 €
Kurz	0,043910 €
ISIN	SK3110000120
Referenčná mena	EUR
Zmena stratégie	16.09.2015

Odporúčaný investičný horizont v rokoch



Ukazovateľ rizik a výnosov



Charakteristika

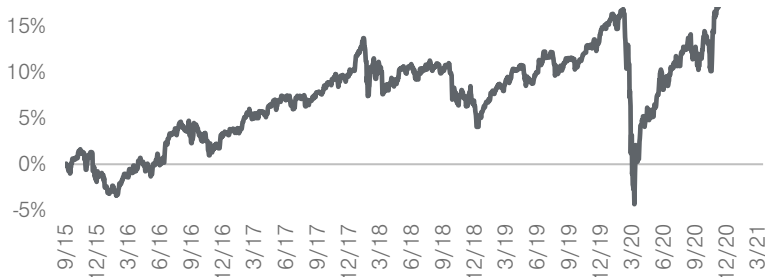
Široká diverzifikácia z pohľadu tried aktív, investičných stratégií a prístupov.

Výber najrýchlejšie rastúcich aktív, rozkladanie trhového rizika, aktívna ochrana pred poklesmi, s cieľom zarábať na rastových trendoch.

17 Priemerný počet obchodov za deň vo fonde.

56% Aktuálny podiel rastových aktív vo fonde je 56%.

Historická výkonnosť

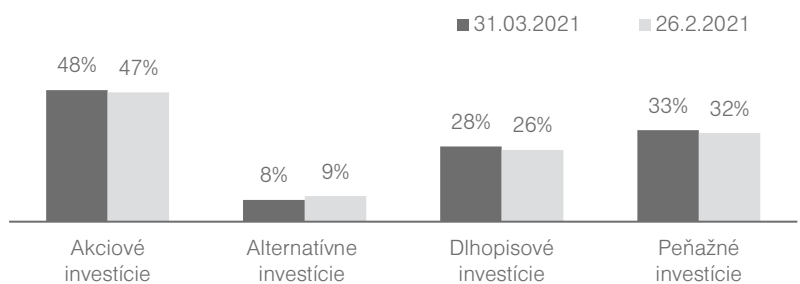


Komentár portfólio manažéra

Svetové akcie pokračovali vo svojom raste aj v marci. Naopak výnosy na bezpečných dlhopisoch, najmä amerických naďalej rástli. Výnos na 10 ročnom americkom dlhopise momentálne ponúka 1.7% v dolárovom vyjadrení. Napriek pretrvávajúcej sa koronakríze sa akciové trhy ťahajú cez nové maximá. Investori viac sledujú očakávané zotavenie a ekonomický rast. Fond benefitoval zo zainvestovania v akciách.

Výkonnosť ročne (p.a.)	EUR	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
za dané obdobie	EUR	12,3%	23,4%	15,2%	25,4%	-

Zloženie podľa typu aktív



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

Najväčšie investície

Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A FUND	Akciové investície	15,8%	TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	5,3%
TAM - Q Fund	Akciové investície	15,0%	TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	4,7%
TAM - MAF	Alternatívne investície	11,6%	ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-A FUND	Akciové investície	4,1%
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	8,9%	ISH MSCI JPN ESG EHNCD USD-A FUND	Akciové investície	3,4%
ISH MSCI ERP ESG EHNCD EUR-A FUND	Akciové investície	6,2%	FUT. S&P500 EMINI	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. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Private Growth 1 o.p.f.

private
banking

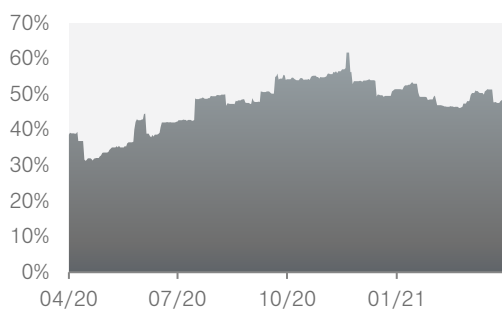




Private Growth^{TB} 1

31. marec 2021 | strana 2/5

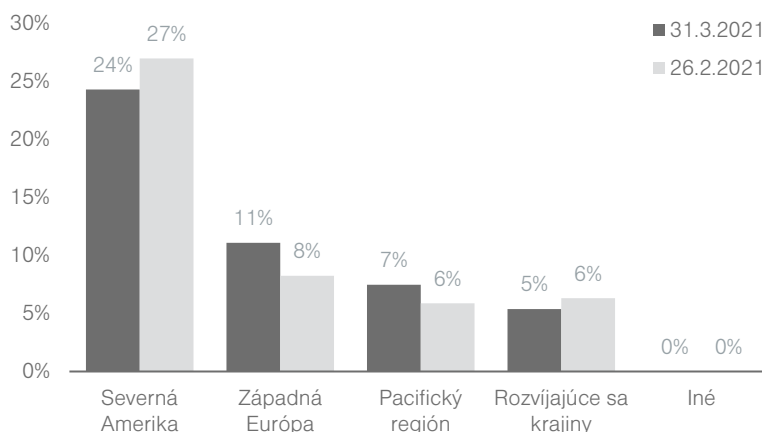
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 48%

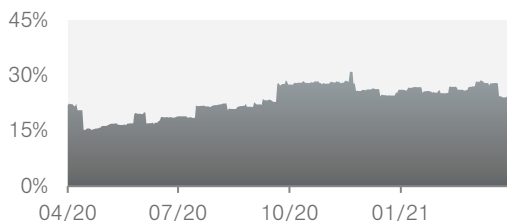
Zmena oproti minulému mesiacu 1%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



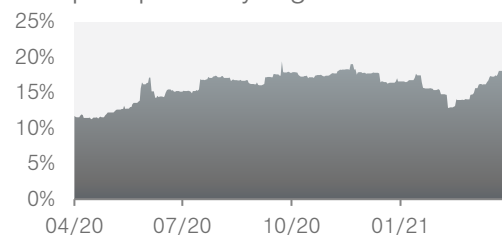
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



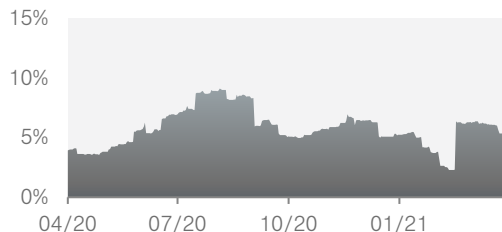
Hlavný americký index S&P 500 znova posunul vyššie svoje historické maximum. Pomenej sa darilo veľkým technologickým gigantom a menším spoločnostiam, ktoré mali výrazné zhodnotenie v uplynulých mesiacoch. V USA sa investori sústredia na očakávaný ekonomický rast po pandémii.

Európa a pacifický región



Výrazné zhodnotenie zaznamenala väčšina akciových indexov sídliačich v Európe. A to aj napriek stále sa pretrvávajúcej sa koronakríze a obmedzeniam s ňou súvisiacich. Nevýraznú výkonnosť v uplynulom mesiaci mali japonské akcie, ktoré boli ťahúňom v uplynulých mesiacoch.

Rozvíjajúce sa krajiny



Akcie rozvíjajúcich sa trhov zaznamenali uplynulý mesiac mierne straty. Tieto akcie sú výrazne citlivé na financovanie najmä z US. Keďže výnosy na bezpečných dlhopisoch výraznejšie narástli, pretavilo sa to do slabšej výkonnosti.

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. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Private Growth 1 o.p.f.

private
banking

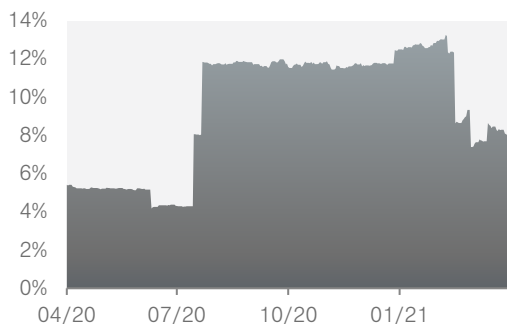




Private Growth^{TB} 1

31. marec 2021 | strana 3/5

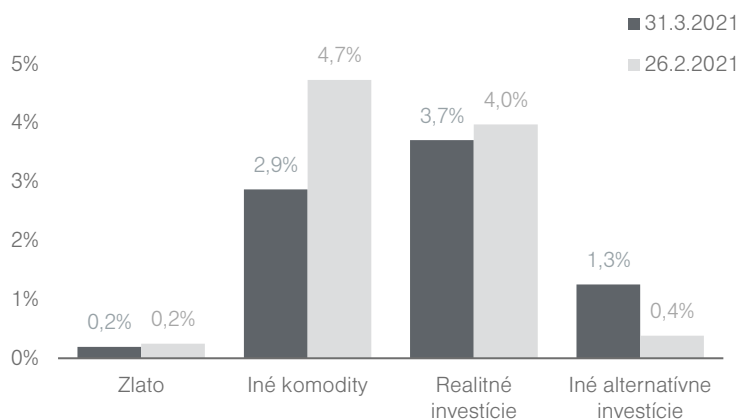
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií **8%**

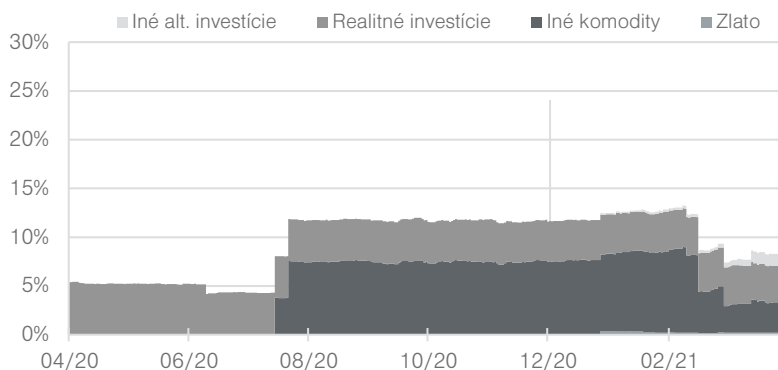
Zmena oproti minulému mesiacu **-1%**

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Po veľmi silnom zhodnotení v minulých mesiacoch na komoditách, došlo v uplynulom mesiaci ku stagnácii pohybov. Komodity tak po dlhšom čase priniesli mierne negatívne zhodnotenie. Dôvodom je, že cena ropy si po dlhšom čase dala pauzu od pokračujúcich nárastov.



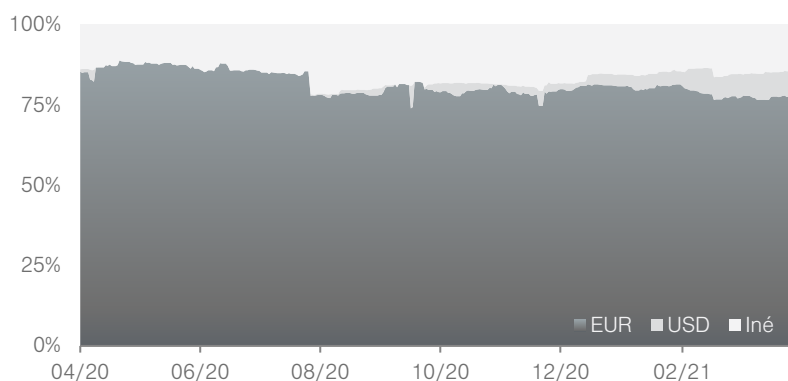
Vývoj menovej expozície

EUR pokračovala v oslabovaní voči USD. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,18 USD za EUR.

Expozícia fondu v EUR **77%**

Expozícia fondu v USD **8%**

Expozícia fondu v iných menách **15%**



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. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Private Growth 1 o.p.f.

private
banking

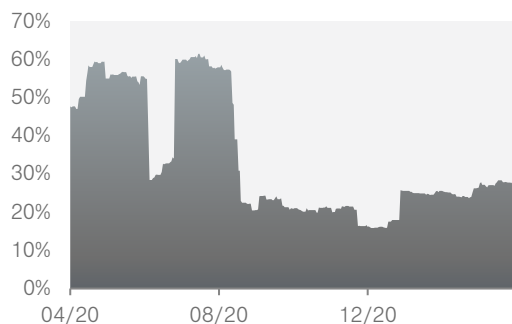




Private Growth^{TB} 1

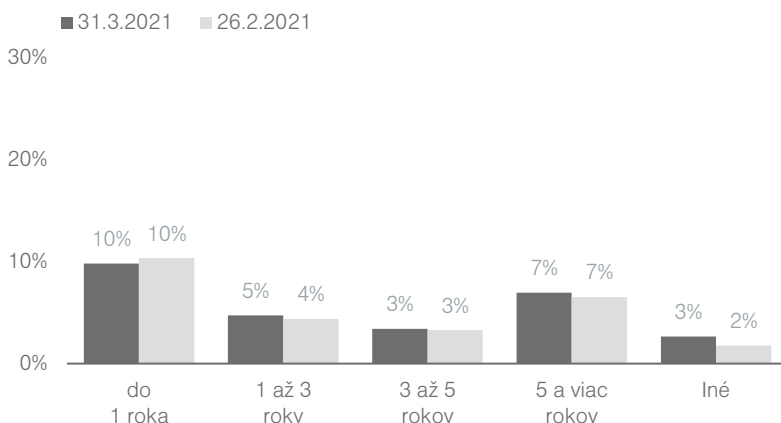
31. marec 2021 | strana 4/5

Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií	28%
Zmena oproti minulému mesiacu	1%

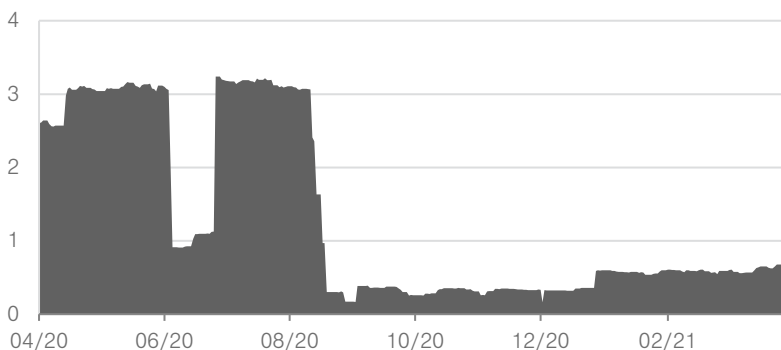
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

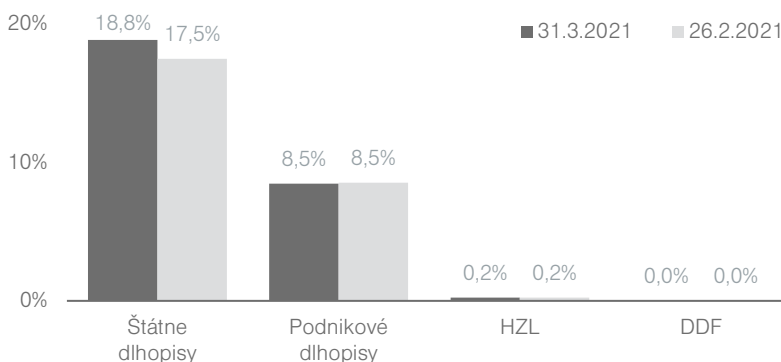
Priemerná splatnosť dlhopisov **0,7**

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

Negatívne zhodnotenie pokračovalo na dlhopisoch. Bezpečné dlhopisy najmä v USA výrazne poklesli, čiže ich výnosy narástli. Súvisí to s očakávaniami silnejšieho ekonomického rastu. Centrálné banky o možných vyšších sadzbách zatiaľ nehovoria. Keďže durácia fondu je minimálna, strata na fonde z dlhopisovej zložky bola iba minimálna.



Použitie 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. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Private Growth 1 o.p.f.

private
banking





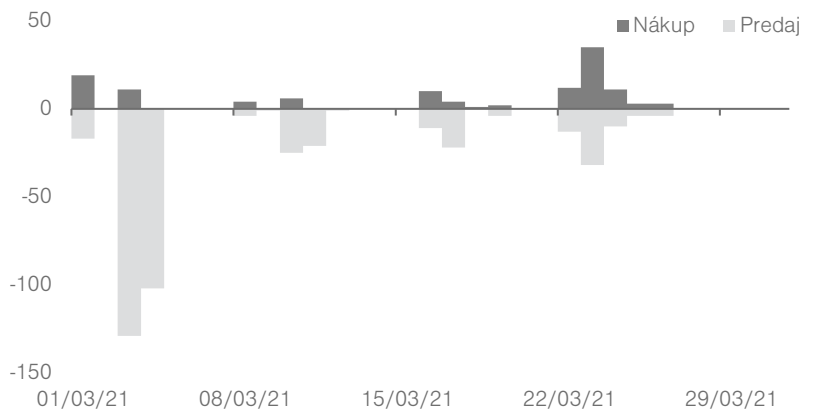
Private Growth^{TB} 1

31. marec 2021 | strana 5/5

Počet transakcií

Spolu transakcií	521
Nákupy	121
Predaje	400
Objem transakcií podľa meny	
Objem transakcií v €	4 687 046
Objem transakcií v \$	20 483 449
Objem transakcií v £	0

Vývoj počtu transakcií



Najväčšie transakcie

Dlhopisové investície

Názov	Transakcia	EUR
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Akciové investície

Názov	Transakcia	EUR
FUT. S&P500 EMINI	BUY	5 006 749
FUT. NASDAQ 100 E-MINI	SELL	4 077 923
ISHARES MSCI USA ESG SCREE EUR (GY)	BUY	1 903 409
ISH MSCI ERP ESG EHNCD EUR-A FUND	SELL	1 885 815
ISH MSCI JPN ESG EHNCD USD-A FUND	SELL	897 822
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Alternatívne investície

Názov	Transakcia	EUR
ISHARES S&P GSCI COMM. IDX FUND	SELL	7 433 065
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

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. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Private Growth 1 o.p.f.

private
banking

