

**BEST ASSET
MANAGER**emeafinance
**EUROPE
BANKING
AWARDS
2021**

Private Growth^{TB} 1

Mesačný report

Viac o fonde

www.tam.sk

30. december 2022

strana 1/5

Základné údaje

Čistá hodnota aktív	170 992 172 €
Kurz	0,040432 €
ISIN	SK3110000120
Referenčná mena	EUR
Zmena stratégie	16.09.2015

Odporúčaný investičný horizont v rokoch



Súhrnný ukazovateľ rizika (SRI)

Investičný profil^{TB}: **Vyvážený**

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.

35 Priemerný počet obchodov za deň vo fonde.

32% Aktuálny podiel rastových aktív vo fonde je 32%.

Historická výkonnosť

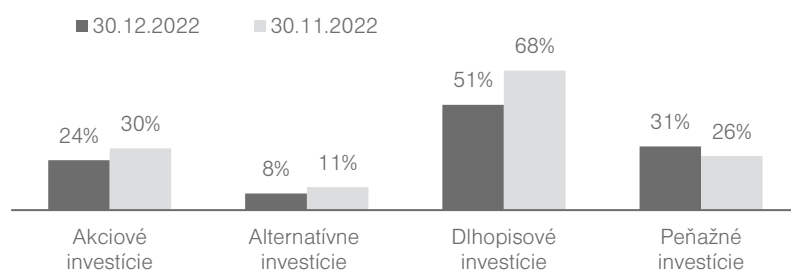


Komentár portfólio manažéra

Po novembrovom obrate sa trhy v decembri vrátili ku klesajúcemu trendu celého roka 2022. Často opakované tézy ako obavy investorov z inflácie, recesie, vojny na Ukrajine či vysokých úrokových sadziieb ostávajú naďalej v platnosti. V roku 2023 sa očakáva výrazný pokles inflácie, čo by malo mať priaznivý vplyv na ocenenie rizikových aktív. V takomto scenári bude otáznou reakcia centrálnych bánk v kontexte úrokových sadziieb.

Výkonnosť ročne (p.a.)	EUR	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
za dané obdobie	EUR	-3,0%	-13,9%	0,2%	0,9%	-

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%	TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	10,4%
FUT. S&P500 EMINI	Akciové investície	13,6%	OPT. S&P500 Exposure	Akciové investície	7,9%
TAM - MA Fund	Alternatívne investície	12,4%	OPT. S&P500 Exposure	Akciové investície	7,8%
ISH MSCI USA ESG EHNC D USD-A FUND	Akciové investície	12,4%	OPT. S&P500 Exposure	Akciové investície	7,7%
FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	11,5%	TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	7,2%

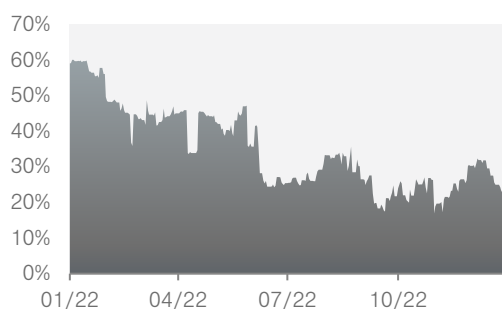
Upozornenie: Upozornenie: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s., v slovenskom jazyku. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Európskej únie alebo Spojenými štátmi americkými možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Peňažné prostriedky môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Private Growth 1 o.p.f.

**private
banking****TATRA BANKA**
Member of Raiffeisen Bank International

Private Growth^{TB} 1

30. december 2022 | strana 2/5

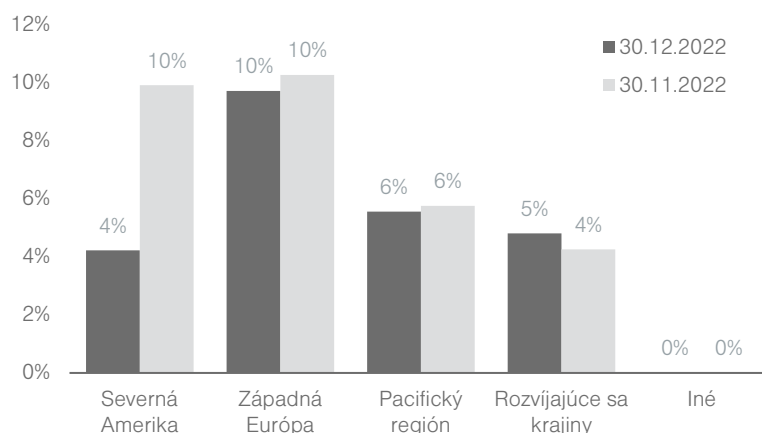
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 24%

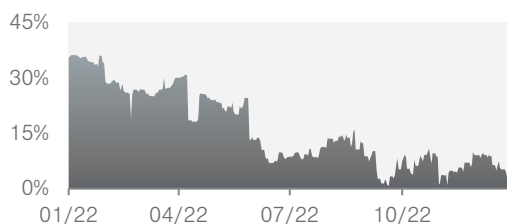
Zmena oproti minulému mesiacu -6%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



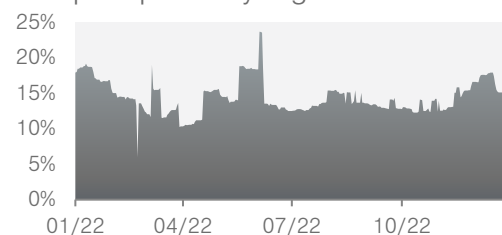
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



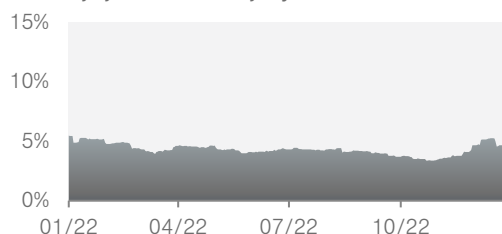
Americké akcie sa vrátili k negatívnemu trendu tohto roka. Napriek lepším inflačným číslam sa investori viac sústredili na centrálnu banku, ktorá potvrdila prísnu politiku vysokých sadzieb. Americké akcie naprieč hlavnými indexami uzatvorili rok vo výrazných stratách. Z hlavných svetových indexov je práve ten americký tento rok najslabší.

Európa a pacifický región



Európske akcie sa taktiež vrátili k negatívnemu trendu. Decembrové zasadnutie ECB potvrdilo výrazne vyššie úrokové sadzby ako to bolo v poslednom desaťročí. Azijským trhom sa naopak darilo výrazne lepšie a zaznamenali len kozmetické straty, čoho dôvodom sú výrazne nižšie úrokové sadzby a aj samotná inflácia.

Rozvíjajúce sa krajiny



Trhy rozvíjajúcich sa krajín zaznamenali mierne straty najmä v porovnaní s USA a Európou. December zvládli pomerne stabilne s malými cenovými pohybmi, najmä vďaka očakávaniam znovuoživenia čínskej ekonomiky.

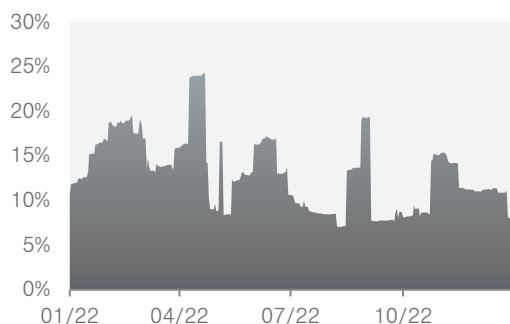
Upozornenie: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s., v slovenskom jazyku. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Európskej únie alebo Spojenými štátmi americkými možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Peňažné prostriedky môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Private Growth 1 o.p.f.

private
banking

Private Growth^{TB} 1

30. december 2022 | strana 3/5

Vývoj alternatívnych investícií



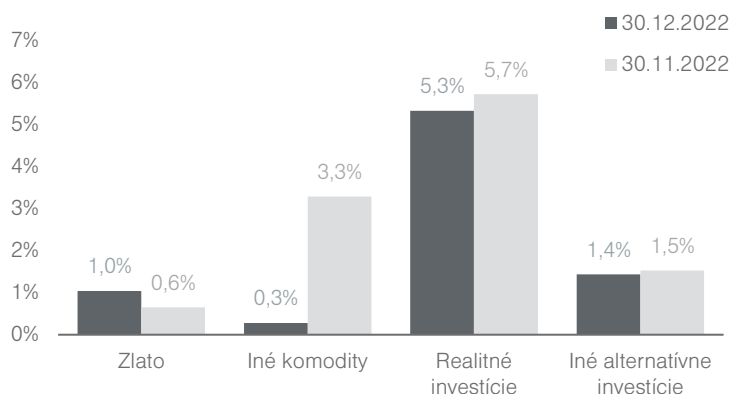
Podiel alternatívnych investícií

8%

Zmena oproti minulému mesiacu

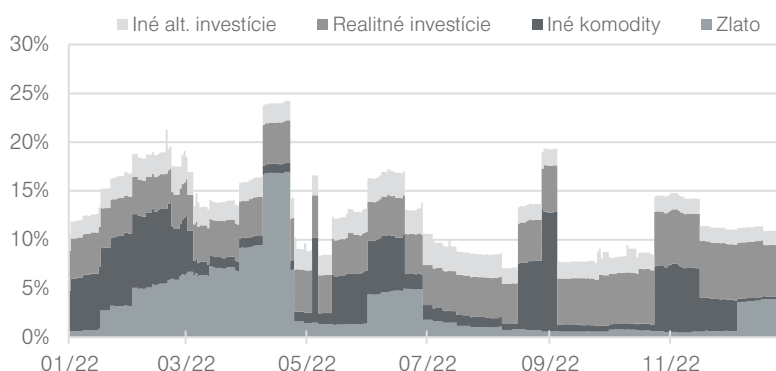
-3%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Komodity ako celok majú za sebou negatívny mesiac. Mnohým komoditám sa minulý mesiac nedarilo. Ropa ako hlavná súčasť komoditných indexov sa na cene takmer nezmenila. Výraznejšie posilnilo zlato.



Vývoj menovej expozície

Euro voči doláru opäť posilňovalo. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1.07 USD za EUR.

Expozícia fondu v EUR

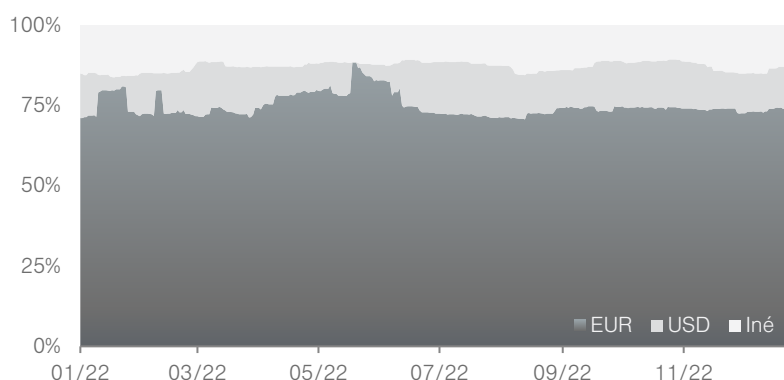
74%

Expozícia fondu v USD

13%

Expozícia fondu v iných menách

13%



Upozornenie: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s., v slovenskom jazyku. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Európskej únie alebo Spojenými štátmi americkými možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Peňažné prostriedky môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Private Growth 1 o.p.f.

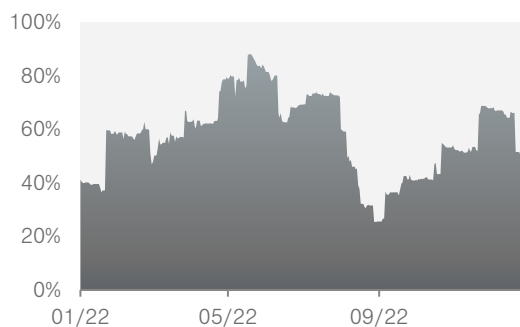
private
banking

Private Growth^{TB} 1

30. december 2022

strana 4/5

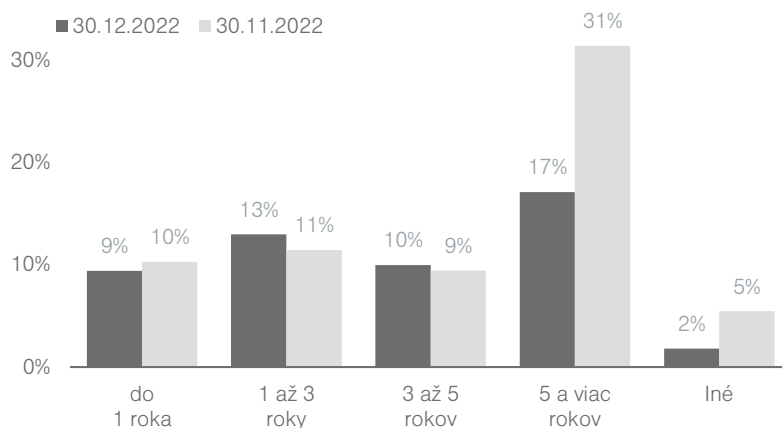
Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 51%

Zmena oproti minulému mesiacu -17%

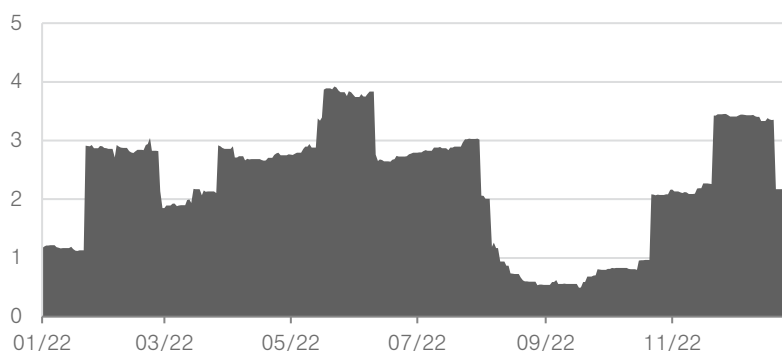
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

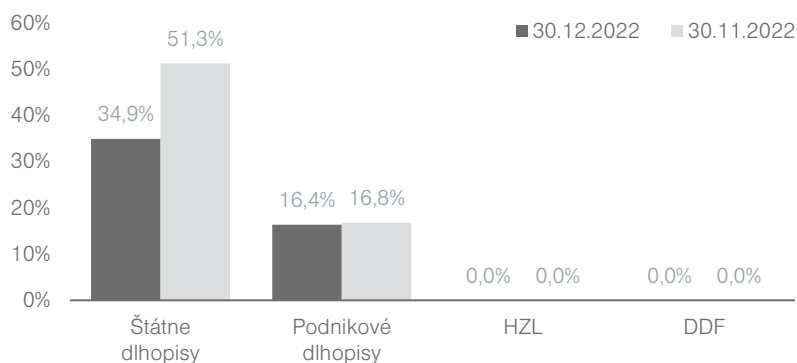
Priemerná splatnosť dlhopisov 2,1

Durácia fondu sa výrazne nemenila, ostáva zainvestovaná najmä v bezpečných štátnych dlhopisoch a bankových dlhopisoch.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Zo strednodobého hľadiska sa zdá, že dlhopisové výnosy už tohto roku dosiahli svoje maximum. V minulom mesiaci došlo k nárastu na výnosoch, teda k poklesu na cenách. Centrálné banky pokračujú v reštriktívnych opatreniach v snahe utlmiť infláciu. Investori neustále sledujú ekonomické dáta, najmä ohľadom inflácie. Rovnako sú v centre pozornosti aj ďalšie kroky centrálnych bánk.



Použitie skratky: HZL - Hypotekárne záložné listy, DDF - Diverzifikované dlhopisové fondy iných správcov.

Upozornenie: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s., v slovenskom jazyku. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Európskej únie alebo Spojenými štátmi americkými možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Peňažné prostriedky môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Private Growth 1 o.p.f.

private
banking

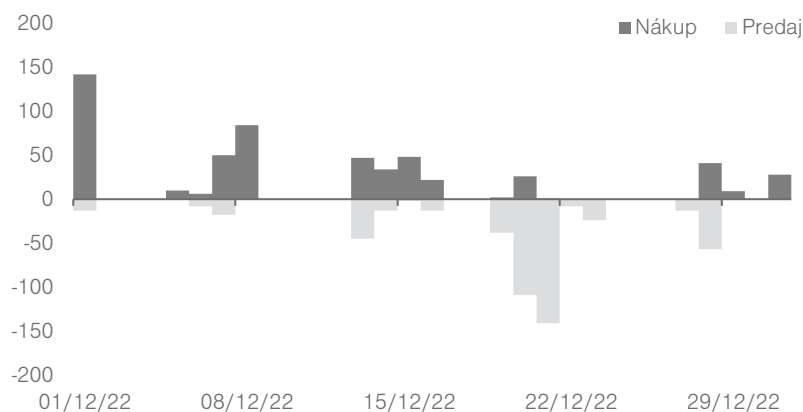
Private Growth^{TB} 1

30. december 2022 | strana 5/5

Počet transakcií

Spolu transakcií	1 054
Nákupy	550
Predaje	504
Objem transakcií podľa meny	
Objem transakcií v €	43 528 373
Objem transakcií v \$	140 221 555
Objem transakcií v £	0

Vývoj počtu transakcií



Najväčšie transakcie

Dlhopisové investície

Názov	Transakcia	EUR
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	SELL	21 110 500
FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	SELL	21 027 166
FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	BUY	20 913 206
US T-BILL 0% 2/11/2023 USD	SELL	2 252 078
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Akciové investície

Názov	Transakcia	EUR
FUT. S&P500 EMINI	BUY	24 599 590
FUT. S&P500 EMINI	SELL	24 398 303
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Alternatívne investície

Názov	Transakcia	EUR
SPDR GOLD TRUST FUND	SELL	5 212 943
SPDR GOLD TRUST FUND	BUY	5 207 102
INVESCO DB COMMODITY INDEX T FUND	SELL	4 813 457
TAM - REF	SELL	1 588 000
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Upozornenie: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s., v slovenskom jazyku. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Európskej únie alebo Spojenými štátmi americkými možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Peňažné prostriedky môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Private Growth 1 o.p.f.

private
banking