

Private Growth^{TB} 2

august 2024 | 1/4

Čistá hodnota aktív	52 561 411 €
Hodnota podielu	0,052520 €
Dátum otvorenia	29. 6. 2005
Referenčná mena	EUR
ISIN	SK3110000112
Správcofský poplatok	1,08 %
Vstupný poplatok	0 %
Výstupný poplatok	0 %

Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch



Súhrnný ukazovateľ rizika (SRI)¹



Investičný profil^{TB}

Dynamický²

Fond investuje do peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií, v súlade s rizikovým profilom, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie v EUR v odporúčanom investičnom horizonte 9 rokov.

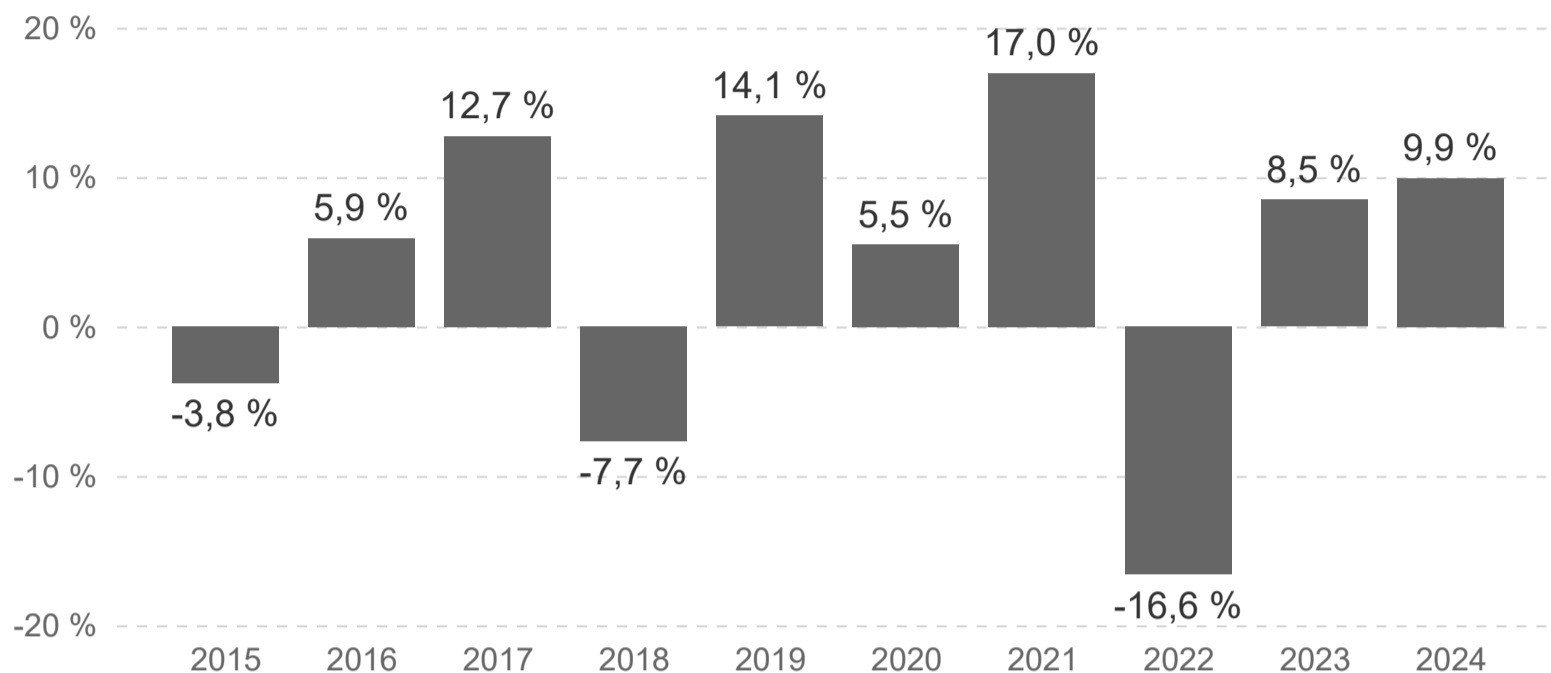
Podrobnejší opis investičnej stratégie získate na na www.tam.sk na podstránke príslušného fondu.

Dlhodobý podiel akcií vo fonde
sa bude pohybovať okolo úrovne

65 %

Najväčšie investície	Podiel
EUR/USD Futures	31,9 %
S&P 500 Futures	28,2 %
10yr EURO-Bund 6% Futures	25,5 %
TAM - MA Fund	18,7 %
10yr US Note Futures	18,6 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	12,3 %
SPDR Gold Shares	8,0 %
iShares Gold Trust ETF	7,7 %
STOXX Europe 600 Futures	7,6 %
MSCI Emerging Markets Futures	6,2 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2024 do 30.8.2024.

Prezentované výkonnosti zobrazujú minulosť, nepredstavujú odhad budúceho vývoja. Zohľadňujú náklady a poplatky, ktoré sú uhrádzané z majetku fondu. Iné poplatky, ktoré by mohli byť uplatnené pri investícii, jej presune alebo vyplatení, nie sú započítané.

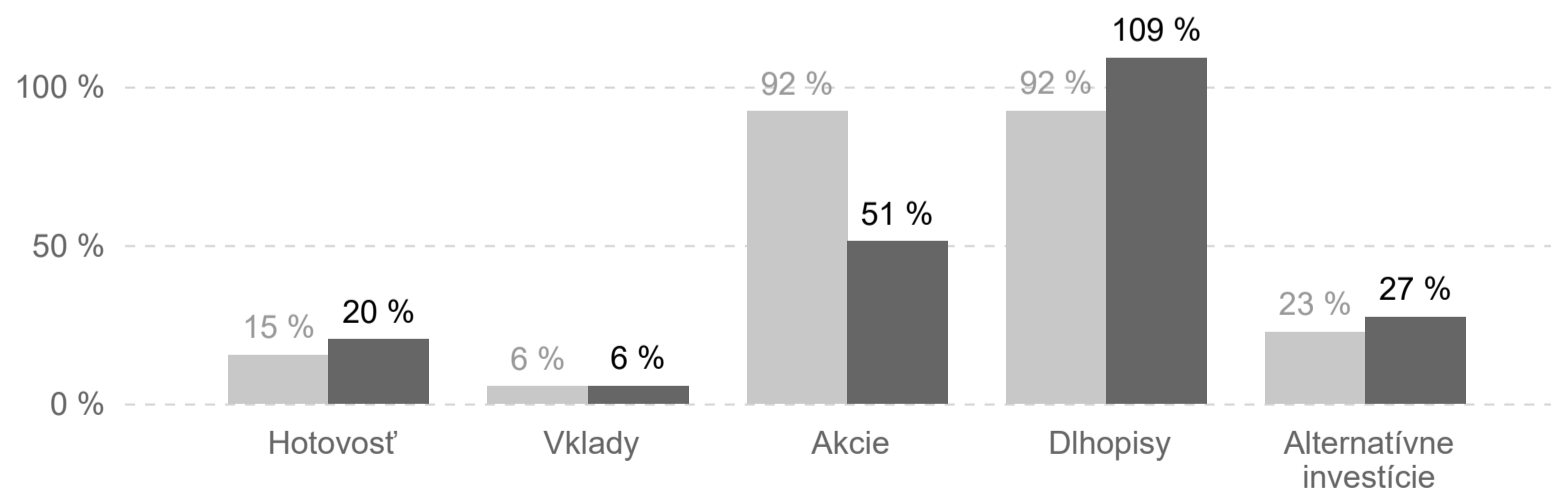
Výkonnosti (%)	3 m.	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	10 r.	od otvorenia
Za dané obdobie	2,6	6,1	14,2	2,7	28,3	34,5	47,9	58,2
Ročne (p.a.)	-	-	-	0,9	5,1	4,3	4,0	2,4

Komentár portfólio manažéra

Akciové trhy na mesačnej báze narástli. Avšak v priebehu mesiaca sme boli svedkami výraznejšej korekcie na všetkých hlavných indexoch a regiónoch. Volatilita na trhu výrazne porástla. Najvýraznejšie pohyby zaznamenali japonské akcie. Do konca mesiaca sa trh rýchlo otočil a dokázal vymazať väčšinu strát. Darilo sa dlhopisovým trhom, ktorých cena rástla najmä ako reakcia na negatívne akciové pohyby. V auguste sa darilo aj zlatu. Fond je momentálne výraznejšie zainvestovaný v dlhopisoch a zlate, akcie sú skôr na neutrálnejšej úrovni.

Expozícia fondu podľa tried aktív*

● Pred mesiacom ● Aktuálne



* Expozícia fondu vyjadruje, aký podiel na výkonnosti tried aktív fond získa. V prípade použitia finančných derivátov, resp. pri investovaní do fondov využívajúcich špecifické finančné nástroje vo svojej investičnej politike, môže súčet presiahnuť 100 %.

Upozornenie: Toto je marketingové oznámenie. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami podielového fondu, ktoré sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a.s. a na www.tam.sk, v slovenskom jazyku.

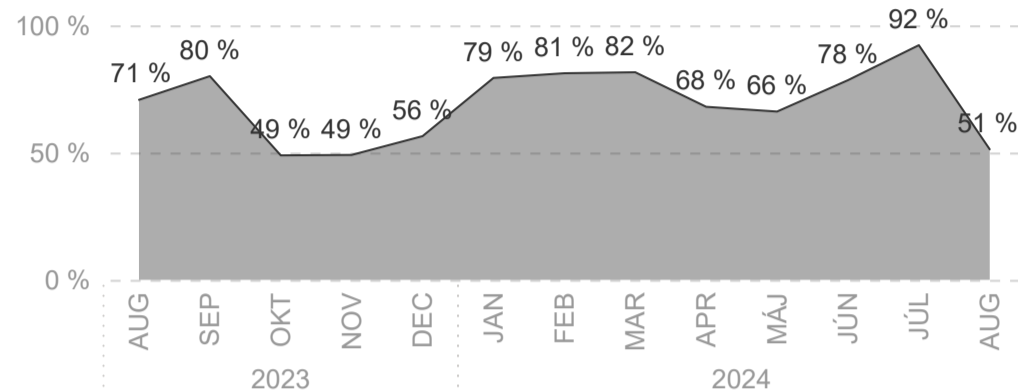
S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov.

Kompletné upozornenie nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/sk/tam/ponuka-fondov/fondy/upozornenie-k-podielovym-fondom/>.

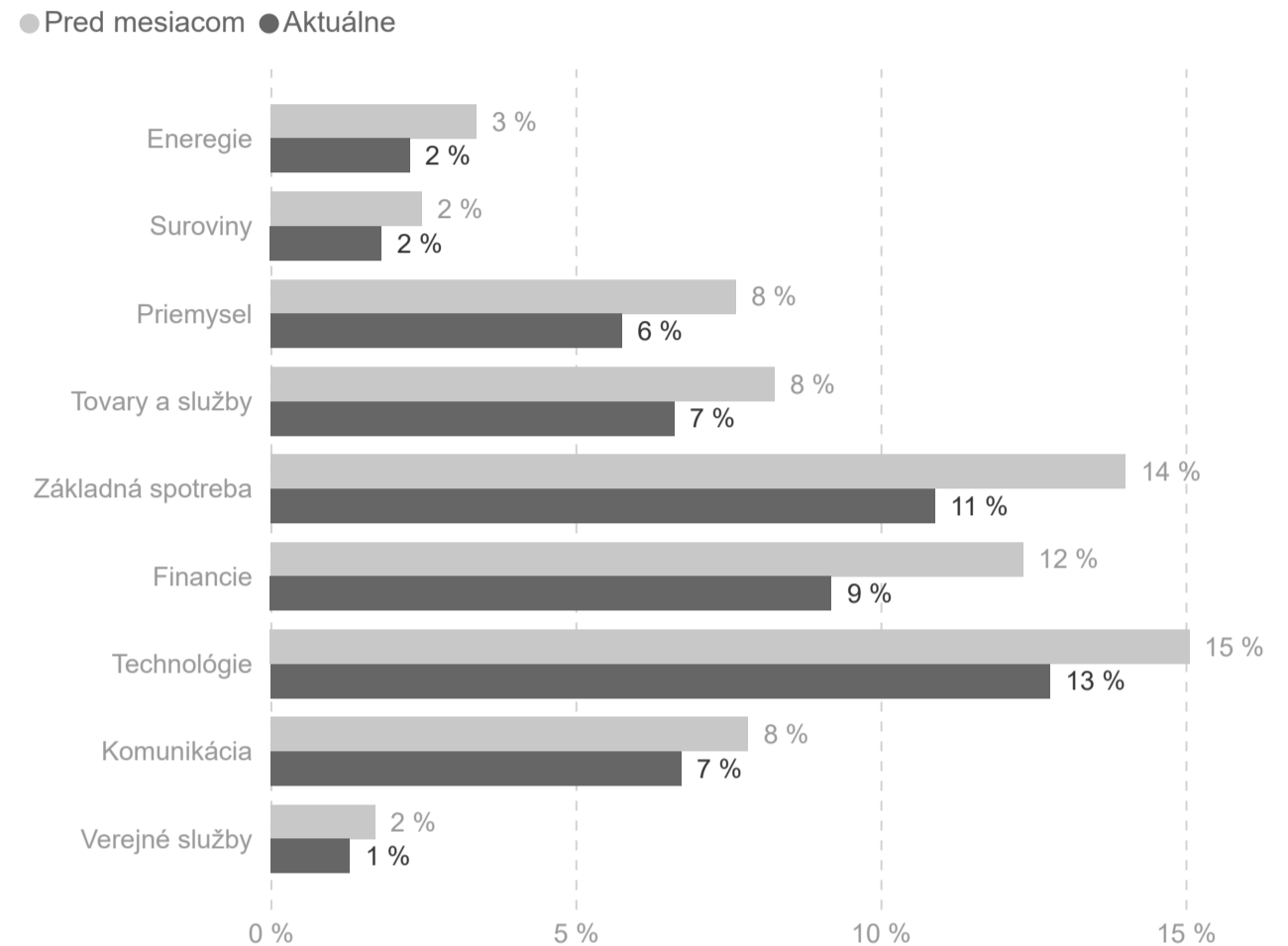
Private Growth^{TB} 2

august 2024 | 2/4

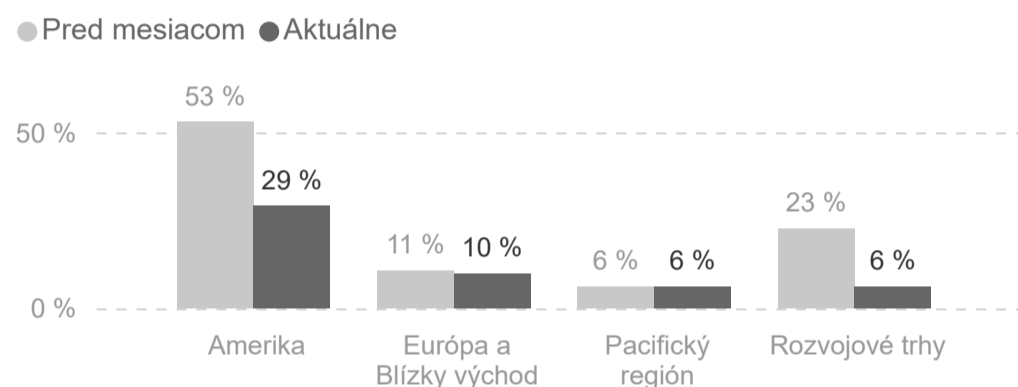
Vývoj akciovej expozície



Akciová expozícia podľa sektoru

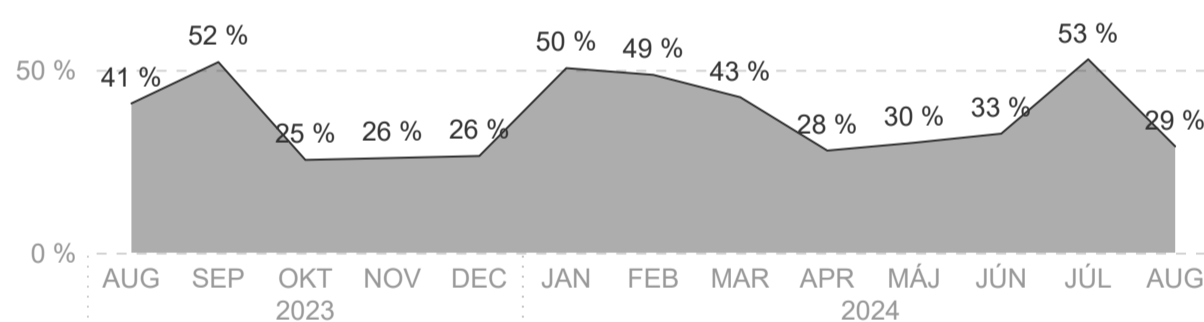


Akciová expozícia podľa regiónu



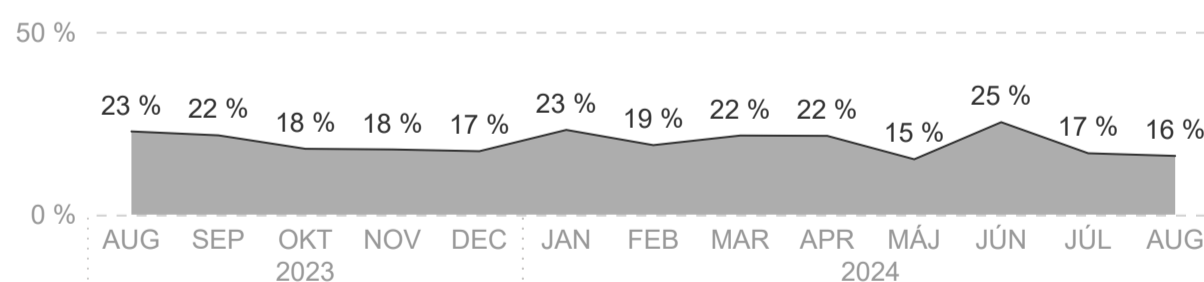
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



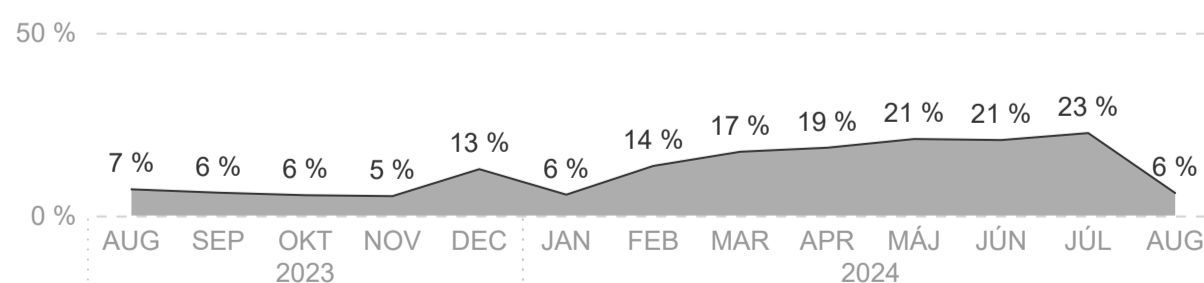
Americké akcie majú za sebou mierne pozitívny mesiac. Avšak august bol veľmi náročný mesiac. Na začiatku mesiaca začali mnohé indexy prudko klesať zo svojich historických maxím. Volatilita na trhu výrazne narástla. V priebehu pár dní sa situácia rapídne zlepšila a akcie začali deň čo deň rásť na cene. Nakoniec skončili viaceré americké akciové indexy v pluse. Pozície vo fonde sú momentálne skôr na nižších úrovniach.

Európa a pacifický región



Európske akcie zaznamenali podobný priebeh ako tie americké. V priebehu prvej polovice mesiaca výraznejšie poklesli a následne pomerne rýchlo dokázali straty vymazať a skončiť mesiac v pluse. Najväčší prepád bol na japonských akciách, ktoré za tri dni stratili okolo 20 % svojej hodnoty. Aj tieto akcie do konca mesiaca dokázali stratu vymazať a skončiť mesiac v pluse. Pozície do akcií tohto regiónu sa výrazne nemenili.

Rozvíjajúce sa krajiny



Ani akcie rozvíjajúcich sa krajín neboli tento mesiac výnimkou. Tiež zažili rýchly výraznejší prepád na začiatku mesiaca, ktorý dokázali do konca mesiaca zmazať. Podobne ako akcie ostatných regiónov ukončili mesiac v pozitívnom zhodnotí. Pozície do akcií tohto regiónu boli ponížované, predávali sme hlavne čínske akcie.

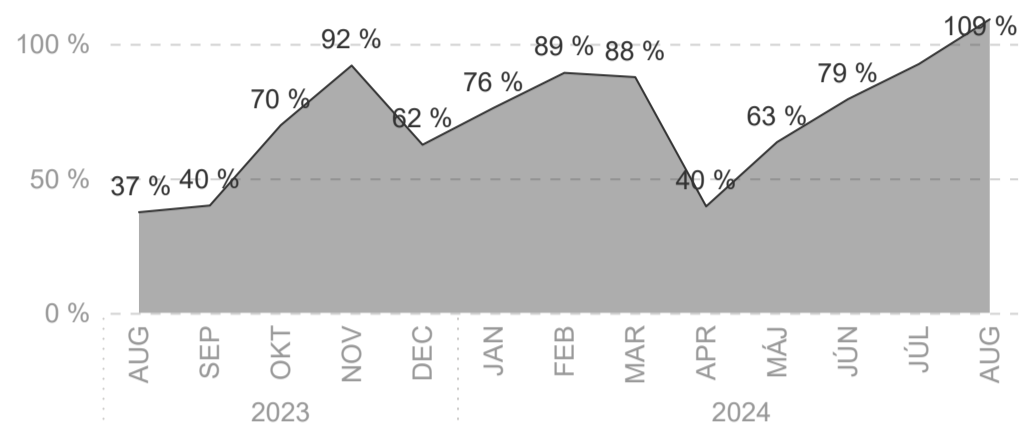
Upozornenie: Toto je marketingové oznámenie. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami podielového fondu, ktoré sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a.s. a na www.tam.sk, v slovenskom jazyku. S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Kompletne upozornenie nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/sk/tam/ponuka-fondov/fondy/upozornenie-k-podielovym-fondom/>.



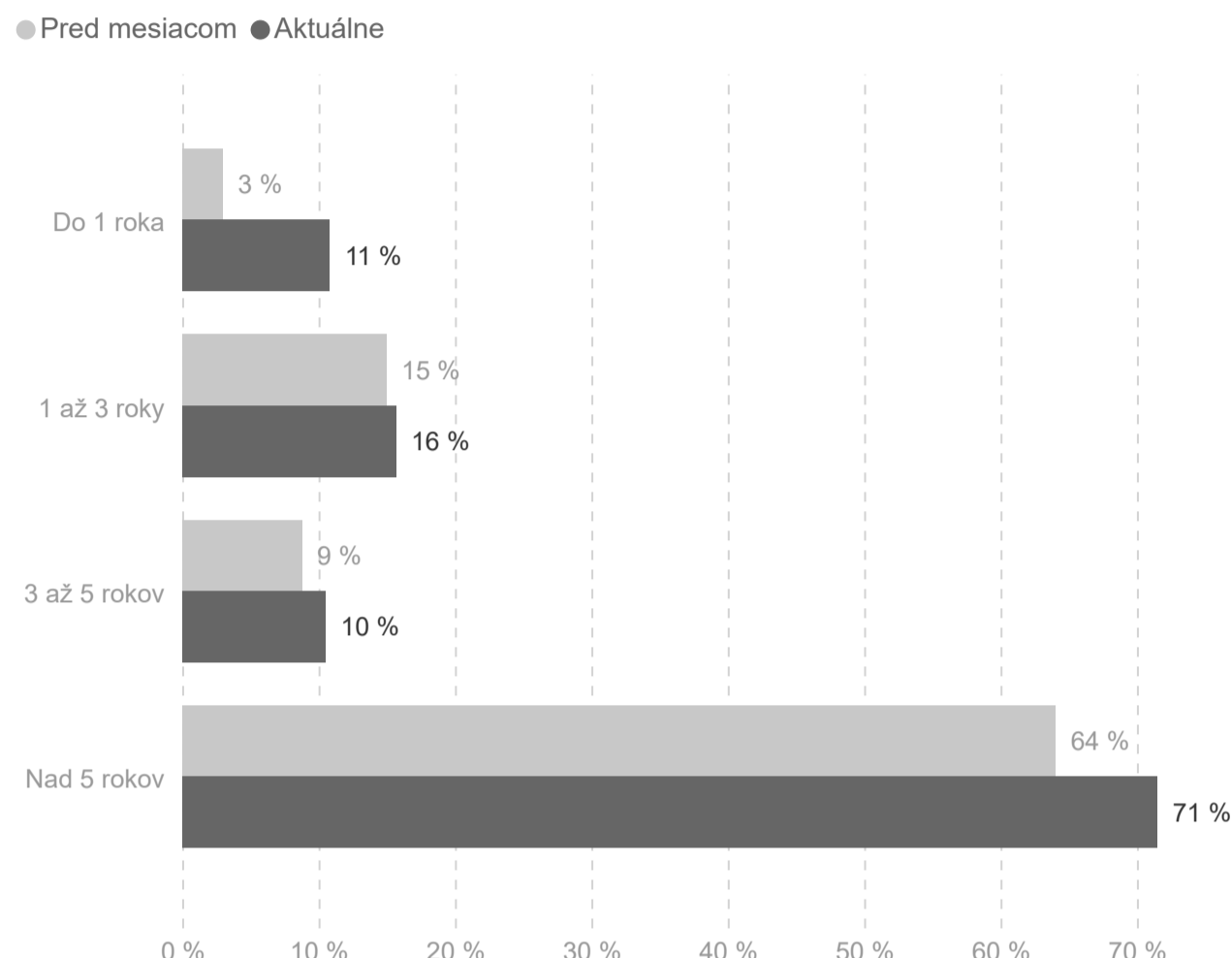
Private Growth^{TB} 2

august 2024 | 3/4

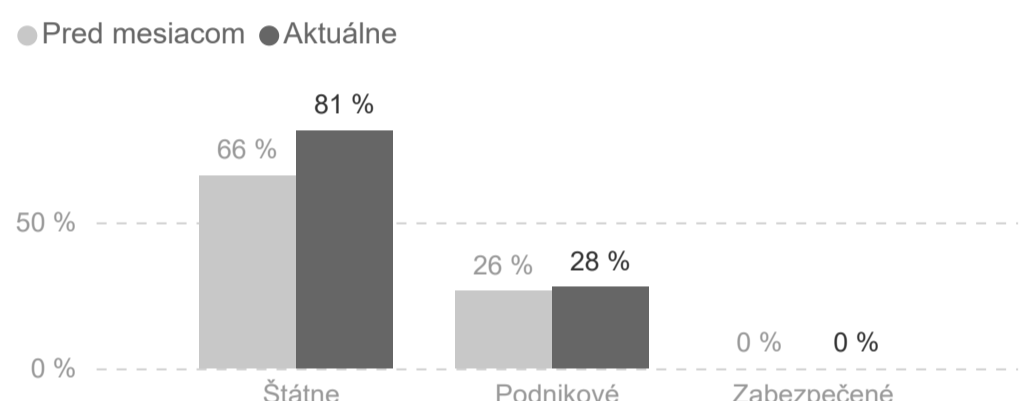
Vývoj dlhopisovej expozície



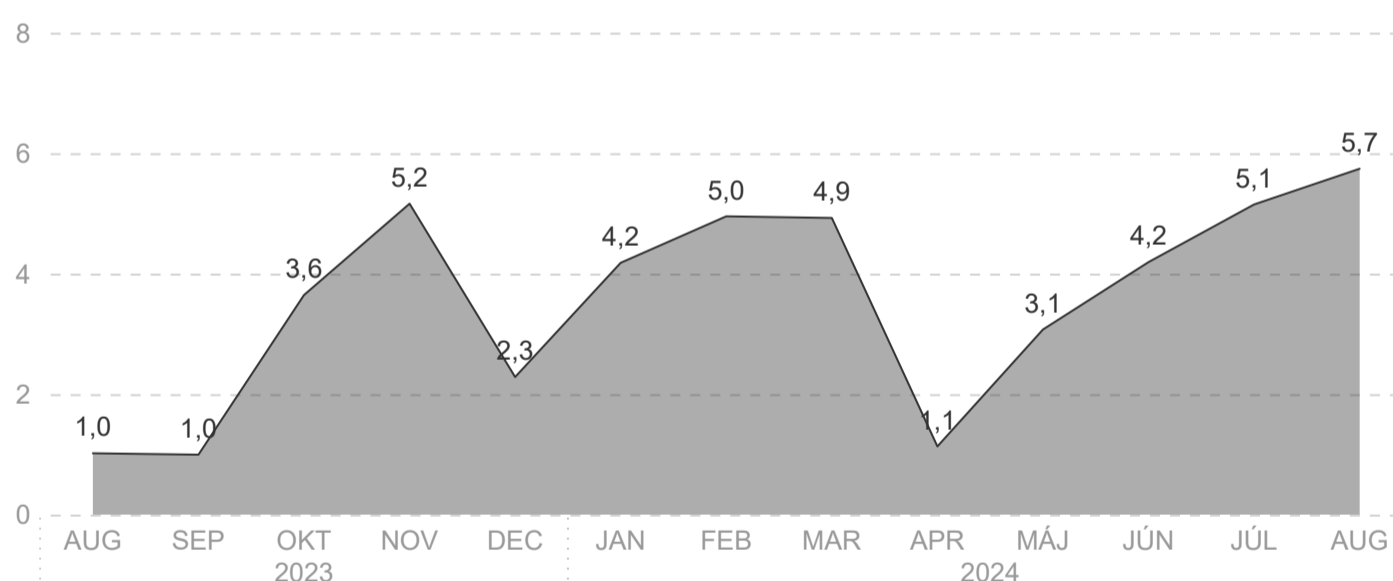
Dlhopisová expozícia podľa splatnosti



Dlhopisová expozícia podľa typu



Vývoj modifikovanej durácie

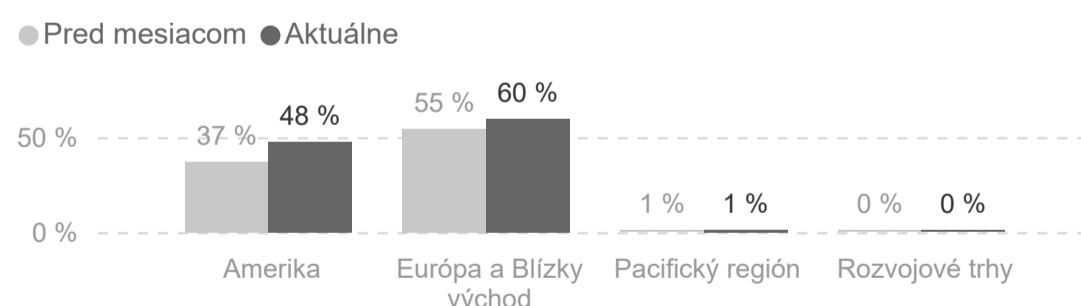
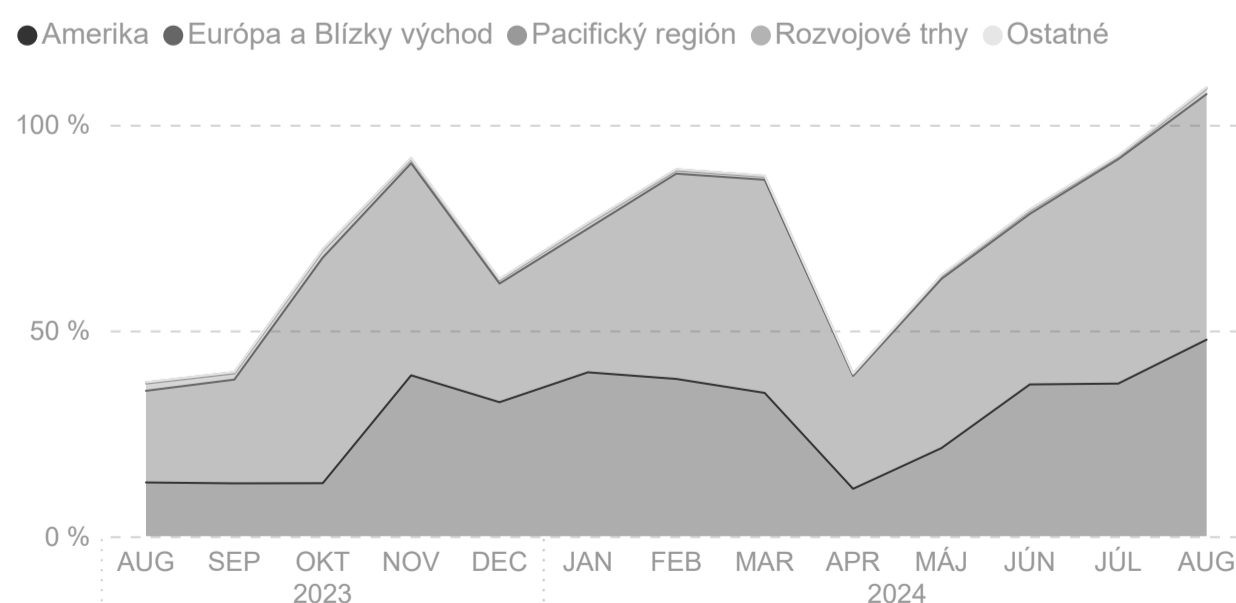


Priemerná splatnosť dlhopisov je aktuálne na úrovni **5,7 roka**.

Durácia fondu je výraznejšie zainvestovaná v dlhopisoch. Najväčšie pozície máme v nemeckých a amerických štátnych dlhopisoch, ktoré zaznamenali v priebehu mesiaca mierne pozitívne zhodnotenie. Okrem toho máme pozície vo viacerých bankových dlhopisoch.

Modifikovaná durácia indikuje ako sa zmení cena dlhopisu v prípade zmeny úrokovej sadzby. Čím vyššia hodnota, tým vyššia citlivosť ceny dlhopisu na zmenu úrokovej sadzby.

Vývoj dlhopisovej expozície podľa regiónu



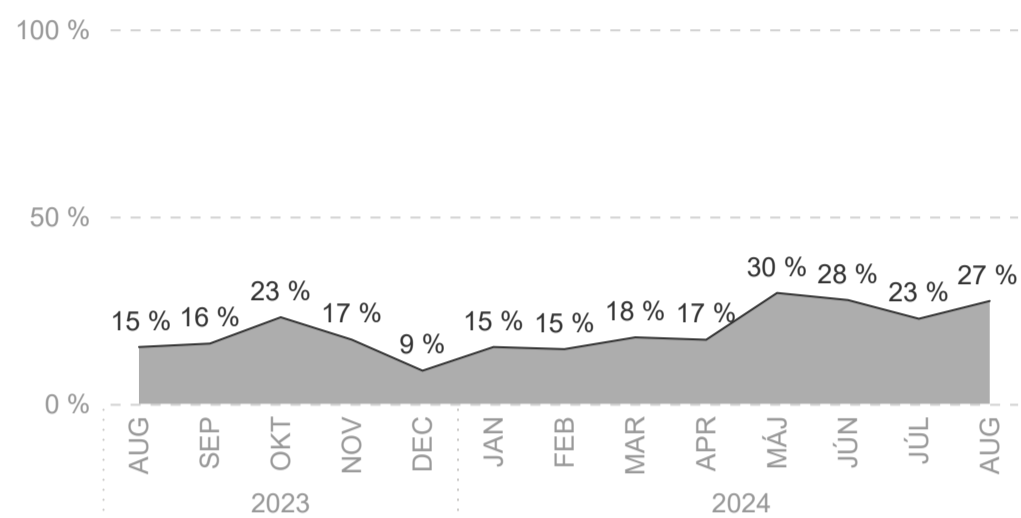
Najmä na začiatku mesiaca výraznejšie narástli dlhopisy na cene, najmä ako reakcia na výraznejšie poklesy na akciových trhoch. Do konca mesiaca sa obchodovali bez výraznejších trendov a skončili mesiac v miernom pluse. Výraznejšie pozície máme hlavne v nemeckých a amerických štátnych dlhopisoch.

Upozornenie: Toto je marketingové oznámenie. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami podielového fondu, ktoré sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a.s. a na www.tam.sk, v slovenskom jazyku. S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Kompletné upozornenie nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/sk/tam/ponuka-fondov/fondy/upozornenie-k-podielovym-fondom/>.

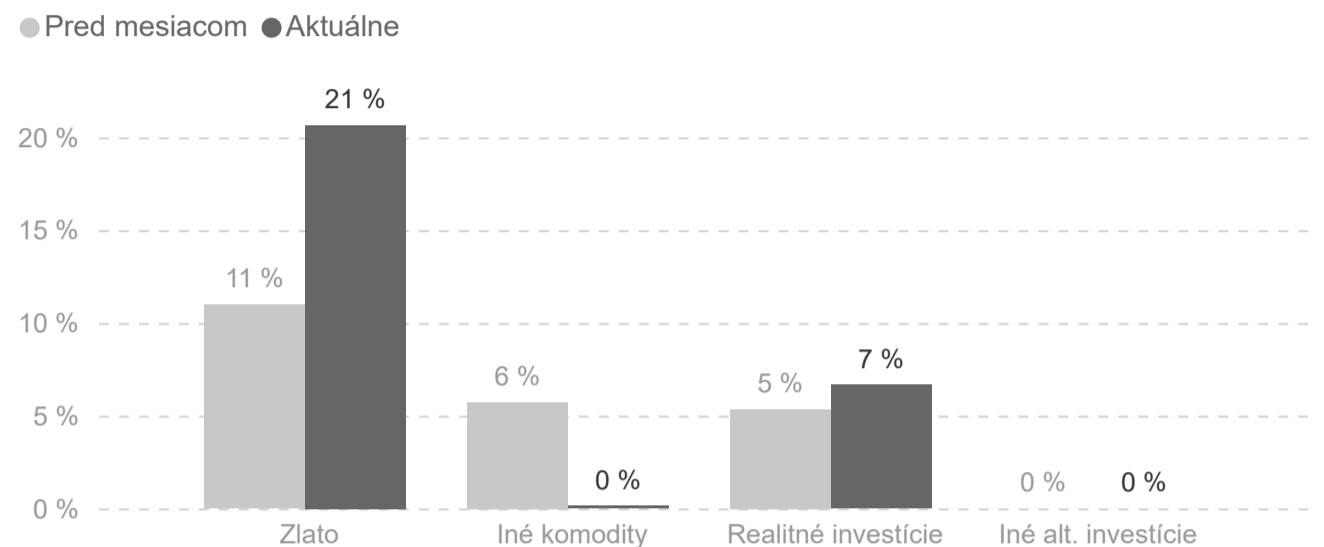
Private Growth^{TB} 2

august 2024 | 4/4

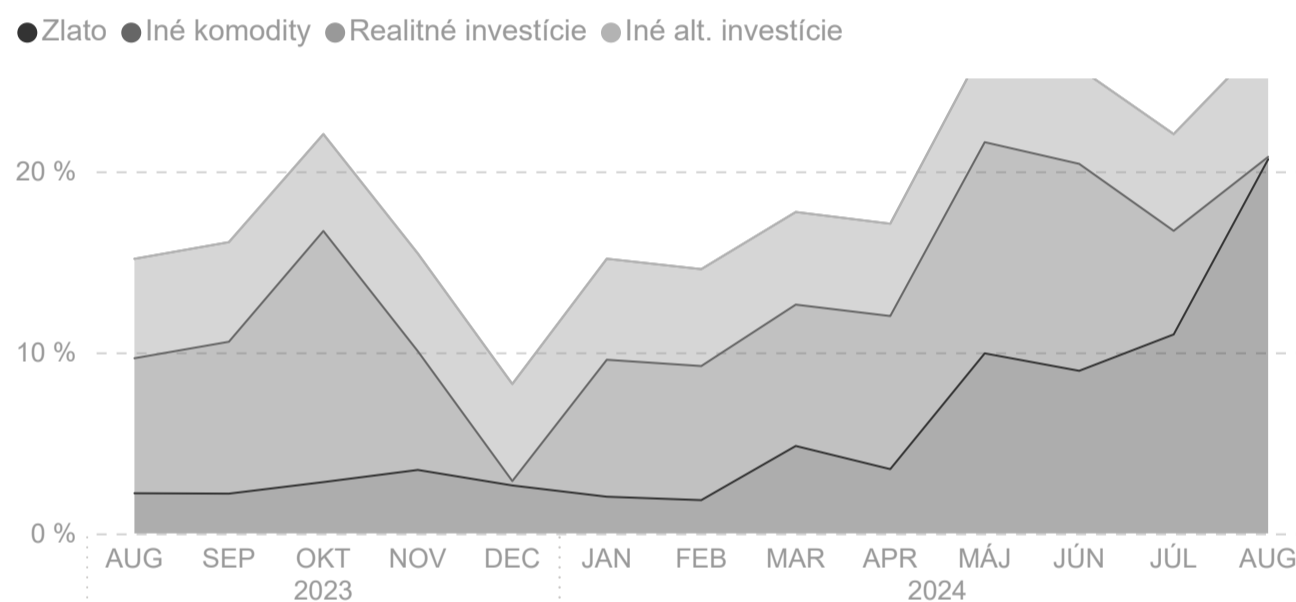
Vývoj expozície na alternatívne investície



Expozícia na alternatívne investície podľa typu



Vývoj expozície na alternatívne investície podľa typu

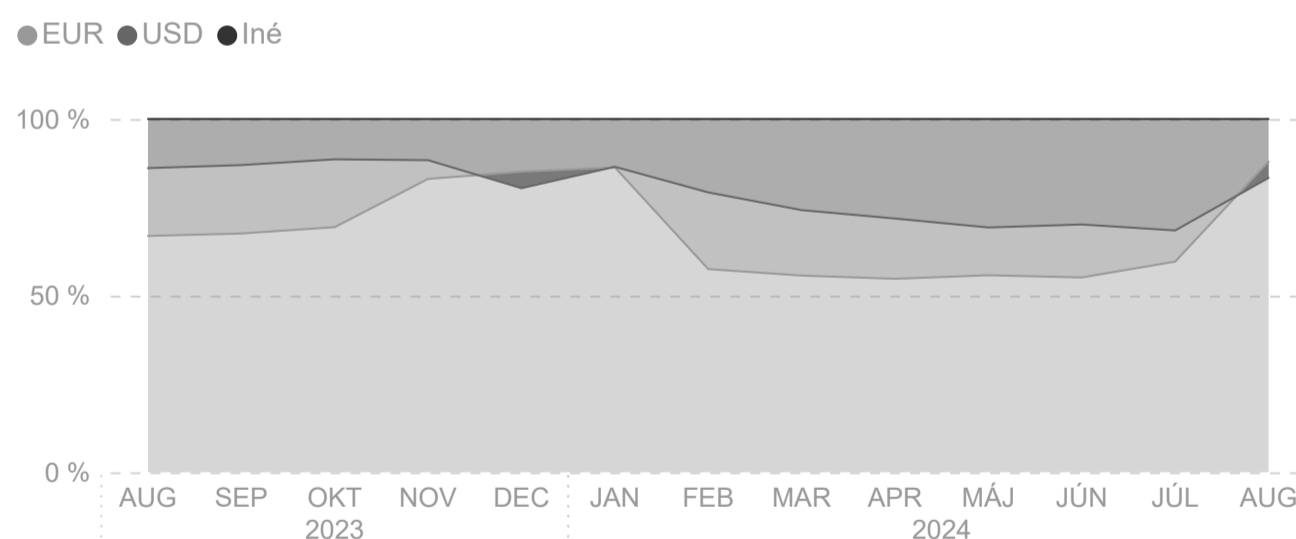


Najväčšie realitné investície

Realitné aktívum	Segment	Expozícia
Aupark Bratislava	Obchodné priestory	1,6 %
Digital Park Bratislava	Kancelárie	1,6 %
SKY PARK Offices Bratislava	Kancelárie	0,9 %
CBC Bratislava 3-5	Kancelárie	0,6 %
Výrobný závod KraussMaffei Sučany	Priemysel	0,1 %

Komoditám ako celku sa minulý mesiac veľmi nedarilo. Naopak darilo sa zlato. Zlato prinieslo tento rok zatiaľ pekné zhodnotenie pre investorov a aj v auguste pokračovalo v rastovom trende. V zlato máme momentálne výraznejšie pozície, čo bolo uplynulý mesiac prínosné pre výkonnosť fondu.

Vývoj menovej expozície



Expozícia fondu v EUR	88 %
Expozícia fondu v USD	-5 %
Expozícia fondu v iných menách	17 %

Z forexového rizika nemáme výraznejšie pozície do iných mien. Aj pozície do amerického dolára sme v priebehu mesiaca ponížovali, čo sa ukázalo ako dobré rozhodnutie, keďže dolár oslaboval v priebehu augusta. Momentálne sa EUR/USD obchoduje na úrovni okolo 1.10 USD za EUR.

¹ **Súhrnný ukazovateľ rizika (SRI)** je štandardizovaný ukazovateľ rizika, ktorý zohľadňuje volatilitu finančného nástroja (trhové riziko) aj bonitu emitenta (úverové riziko). Výsledkom výpočtu je hodnota na stupnici od 1 do 7, pričom 1 je najnižšie a 7 je najvyššie riziko. Súhrnný ukazovateľ rizika vám ukazuje úroveň rizika tohto produktu v porovnaní s inými produktmi. Ďalšie informácie týkajúce sa rizík nájdete v dokumente s kľúčovými informáciami podielového fondu.

² **Investičný profil^{TB}** popisuje vlastnosti fondov vytvorených a spravovaných spoločnosťou Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Podielové fondy^{TB}“). Určuje rámec a limity pre aktíva vo fonde. Parametre investičného profilu popisujú vzťah medzi očakávanými výnosmi a rizikami, ktoré treba podstúpiť. Popisuje, aké výnosovo rizikové vlastnosti možno od investičného portfólia očakávať. Viac informácií o Investičnom profile^{TB} Podielových fondov^{TB} nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/files/archiv/tam/dokumenty/profil/investicny-profil.pdf>.

Upozornenie: Toto je marketingové oznámenie. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami podielového fondu, ktoré sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a.s. a na www.tam.sk, v slovenskom jazyku. S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Kompletné upozornenie nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/sk/tam/ponuka-fondov/fondy/upozornenie-k-podielovym-fondom/>.