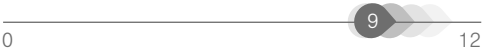


## Základné údaje

Čistá hodnota aktív	36 897 814 €
Kurz	0,047883 €
ISIN	SK3110000112
Referenčná mena	EUR
Zmena stratégie	16.09.2015


Odporúčaný investičný horizont v rokoch




Ukazovateľ rizík 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.

**78%** Aktuálny podiel rastových aktív vo fonde je 78%.

## Historická výkonnosť

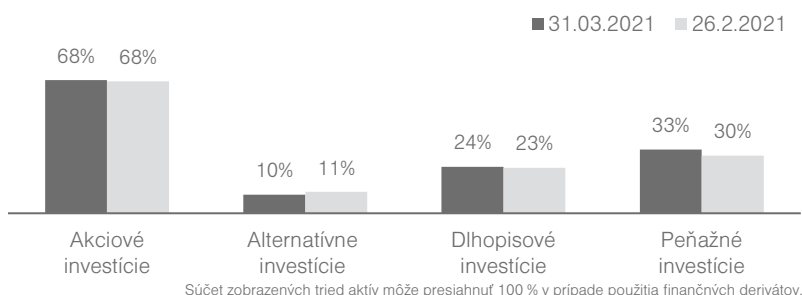


## Komentár portfólio manažéra

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		6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
ročne (p.a.)	EUR	-	-	6,4%	7,1%	-
za dané obdobie	EUR	17,5%	33,2%	20,6%	40,7%	-

## Zloženie podľa typu aktív

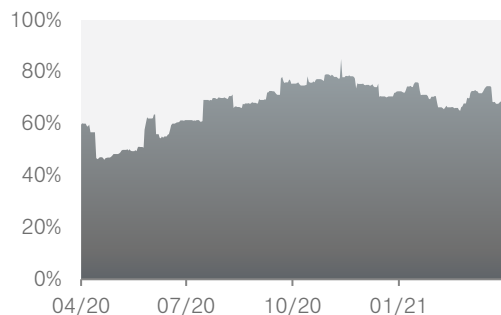


## Najväčšie investície

Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
TAM - Q Fund	Akciové investície	17,9%	ISH MSCI JPN ESG EHNCD USD-A FUND	Akciové investície	4,9%
TAM - MAF	Alternatívne investície	17,3%	ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-A FUND	Akciové investície	4,8%
FUT. S&P500 EMINI	Akciové investície	14,7%	TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	4,5%
ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A FUND	Akciové investície	11,7%	ISHARES MSCI USA ESG SCREE EUR (GY)	Akciové investície	4,1%
ISH MSCI ERP ESG EHNCD EUR-A FUND	Akciové investície	8,5%	OPT. SPX US 4/30/2021 P3975_EQT_exposure	Akciové investície	3,2%

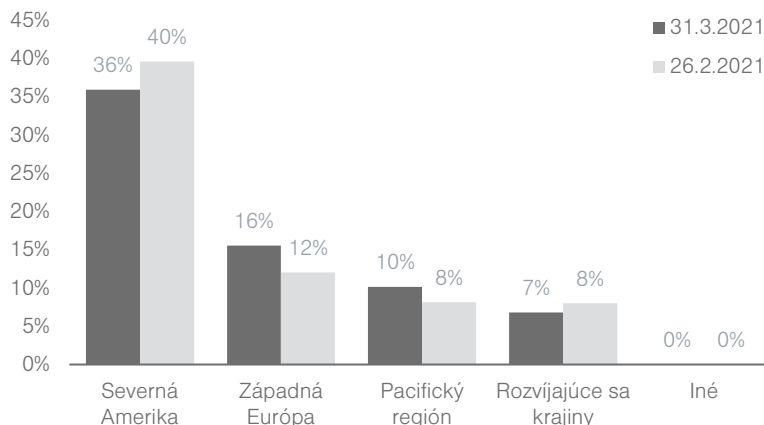
**Upozornenie marketingového oznámenia:** S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný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

## Vývoj akciovej expozície



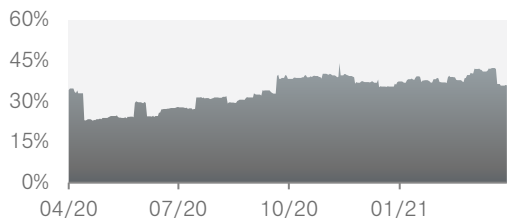
Podiel akciových investícií vo fonde **68%**  
Zmena oproti minulému mesiacu **1%**

## Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



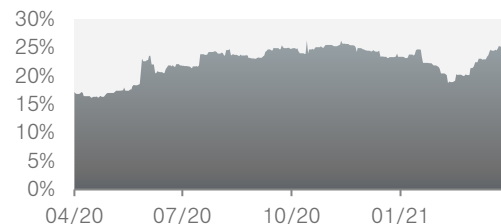
## Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

### Severná Amerika



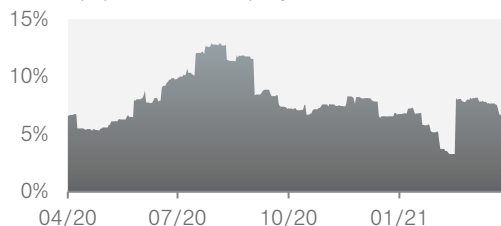
Hlavný americký index S&P 500 znova posunul vyššie svoje historické maximum. Pomenej sa darilo veľkým technologickým gigantom a menším spoločnostiam, ktoré mali výrazné zhodnotenie v uplynulých mesiacoch. V USA sa investori sústredia na očakávaný ekonomický rast po pandémii.

### 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.

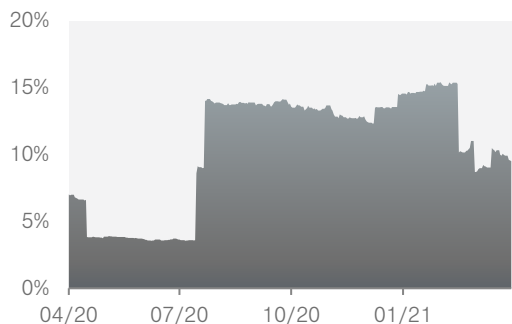
### Rozvíjajúce sa krajiny



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 2 o.p.f.

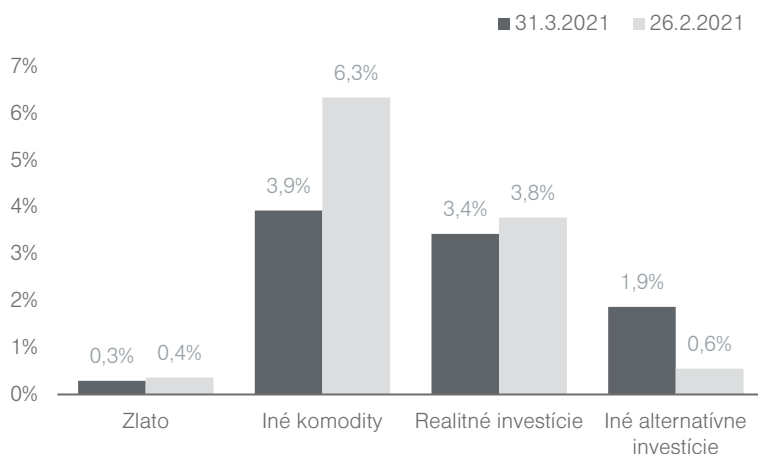
## Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií **10%**

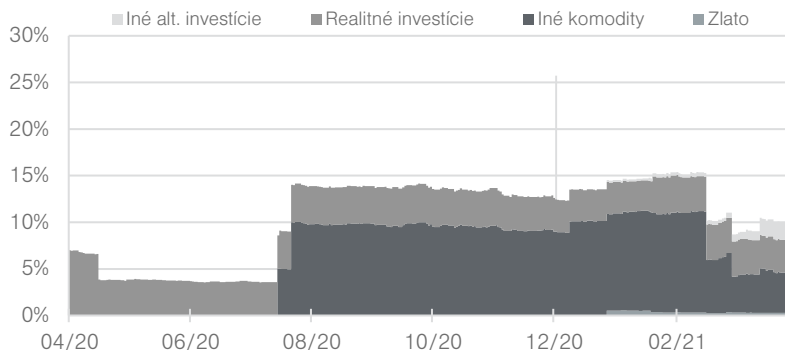
Zmena oproti minulému mesiacu **-2%**

## 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.



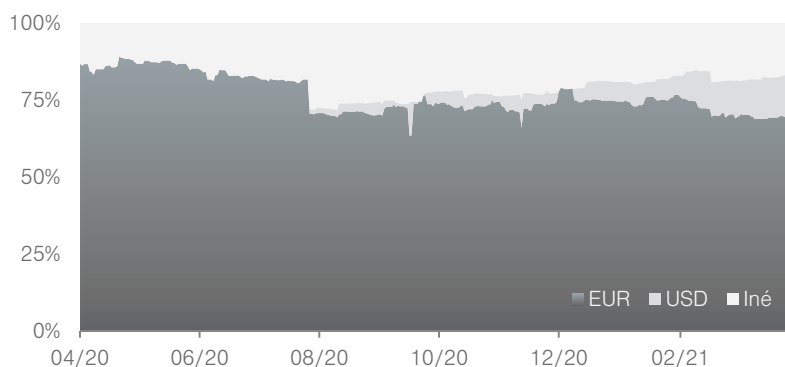
## Vývoj menovej expozície

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

Expozícia fondu v EUR **69%**

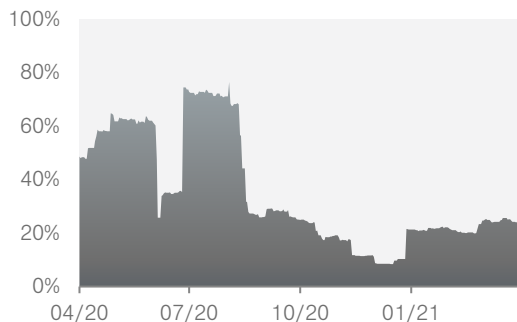
Expozícia fondu v USD **14%**

Expozícia fondu v iných menách **17%**



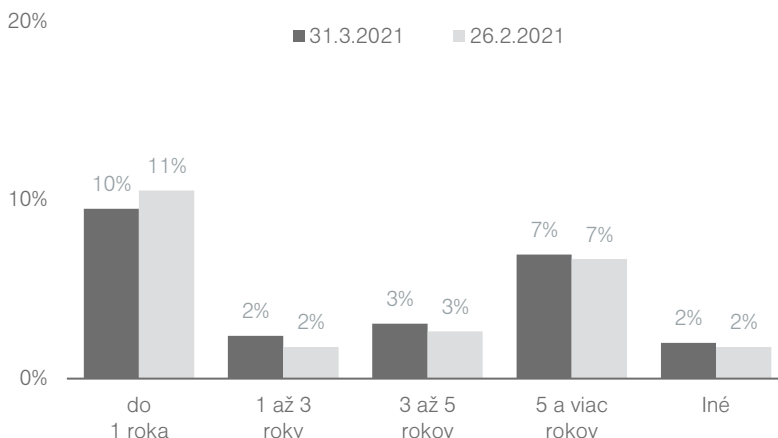
**Upozornenie marketingového oznámenia:** S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný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

## Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií	24%
Zmena oproti minulému mesiacu	1%

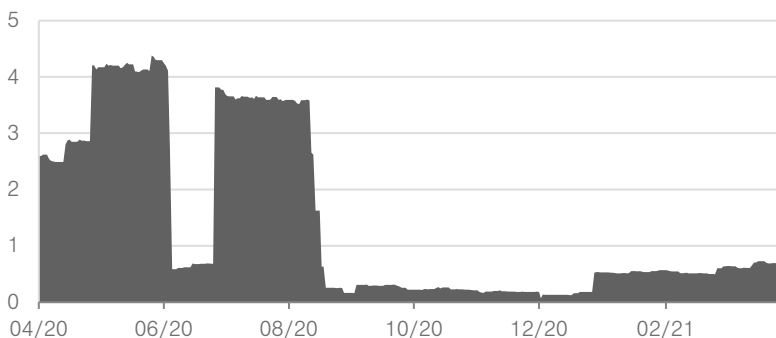
## Dlhopisové investície podľa splatnosti



## Modifikovaná durácia

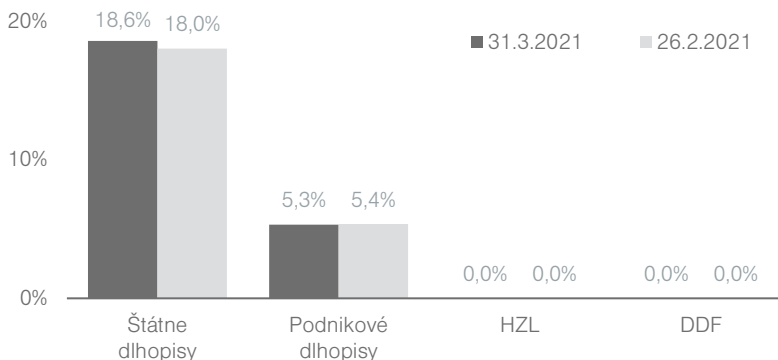
Priemerná splatnosť dlhopisov **0,7**

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 2 o.p.f.

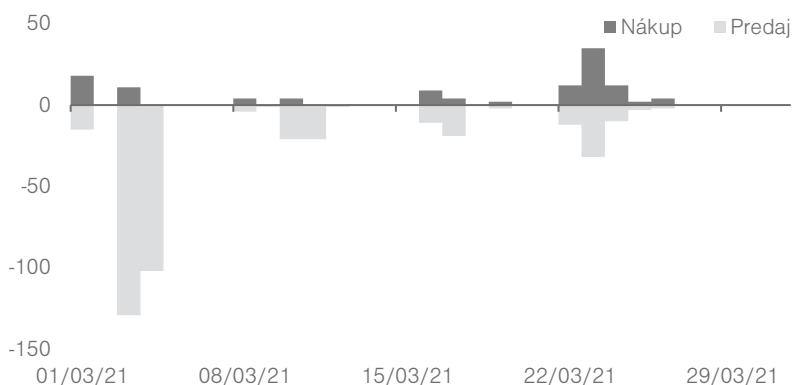
# Private Growth<sup>TB</sup> 2

31. marec 2021 | strana 5/5

## Počet transakcií

Spolu transakcií	502
Nákupy	117
Predaje	385
Objem transakcií podľa meny	
Objem transakcií v €	2 287 445
Objem transakcií v \$	5 802 906
Objem transakcií v £	0

## Vývoj počtu transakcií



## Najväčšie transakcie

### Dlhopisové investície

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

### Akciové investície

Názov	Transakcia	EUR
FUT. S&P500 EMINI	BUY	1 453 572
FUT. NASDAQ 100 E-MINI	SELL	1 359 308
ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A FUND	BUY	1 143 749
ISH MSCI ERP ESG EHNCD EUR-A FUND	SELL	443 696
TAM - QF1	BUY	300 000
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

### Alternatívne investície

Názov	Transakcia	EUR
ISHARES S&P GSCI COMM. IDX FUND	SELL	1 388 483
INVECO DB COMMODITY INDEX T FUND	SELL	475 076
TAM - MAF	BUY	400 000
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

**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 2 o.p.f.