

Private Growth^{TB}

marec 2024 | 1/4

Čistá hodnota aktív	118 887 961 €
Hodnota podielu	0,038573 €
Dátum otvorenia	7. 4. 2008
Referenčná mena	EUR
ISIN	SK3110000237
Správcofský poplatok	0,73 %
Vstupný poplatok	0 %
Výstupný poplatok	0 %

Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch



Súhrnný ukazovateľ rizika (SRI)¹



Investičný profil^{TB} Konzervatívny²

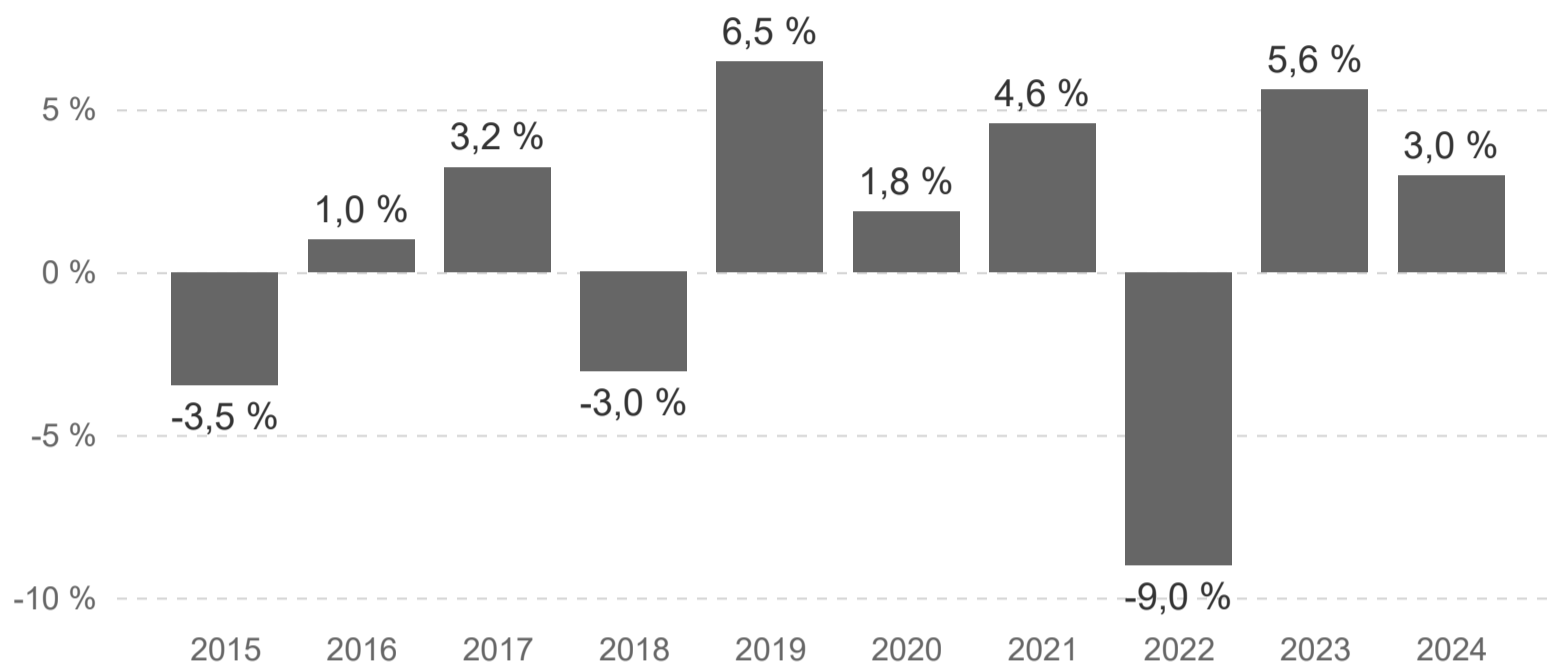
Fond investuje do peňažných investícií, dlhopisových investícií, akciových investícií a alternatívnych investícií, v súlade s rizikovým profilom, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie v EUR v odporúčanom investičnom horizonte 5 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 **25 %**

Najväčšie investície	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	16,3 %
10yr EURO-Bund 6% Futures	12,1 %
10yr EURO-BTP Futures	12,1 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	12,0 %
TAM - Dlhopisový fond	10,9 %
TAM - MA Fund	8,0 %
Dlhopis SLSP FRN 2027-03-01 EUR	6,4 %
10yr US Note Futures	6,0 %
S&P 500 Futures	5,7 %
Dlhopis TB FRN 2027-10-26 EUR	5,4 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2024 do 28.3.2024.

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.

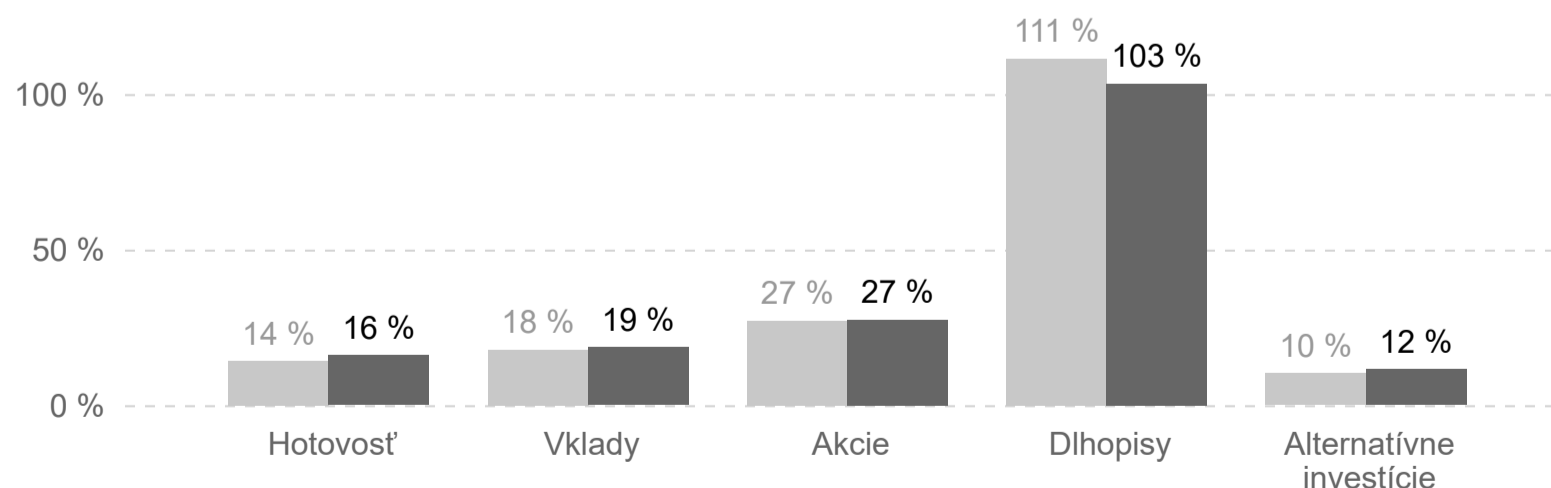
Výkonnosti (%)	3 m.	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	10 r.	od otvorenia
Za dané obdobie	3,0	7,8	8,2	1,6	9,1	11,3	11,8	16,2
Ročne (p.a.)	-	-	-	0,5	1,8	1,5	1,1	0,9

Komentár portfólio manažéra

Akciové trhy zaznamenali pozitívny rast piaty mesiac za sebou. Darilo sa najmä európskym a americkým akciám. Dokonca aj dlhopisové trhy, ktoré na začiatku roka negatívne reagovali na možné spomalenie cyklu znižovania sadziieb, ukázali v marci určitú stabilizáciu a mierne zhodnotili. Výraznejšie spomalenie globálnej ekonomiky, relatívne vyššia inflácia a vyššie úrokové sadzby na dlhšiu dobu predstavujú naďalej hmatateľné hrozby pre vývoj situácie na finančných trhoch. Počas mesiaca mal fond výraznejšie zainvestovanie v akciách aj dlhopisoch.

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.

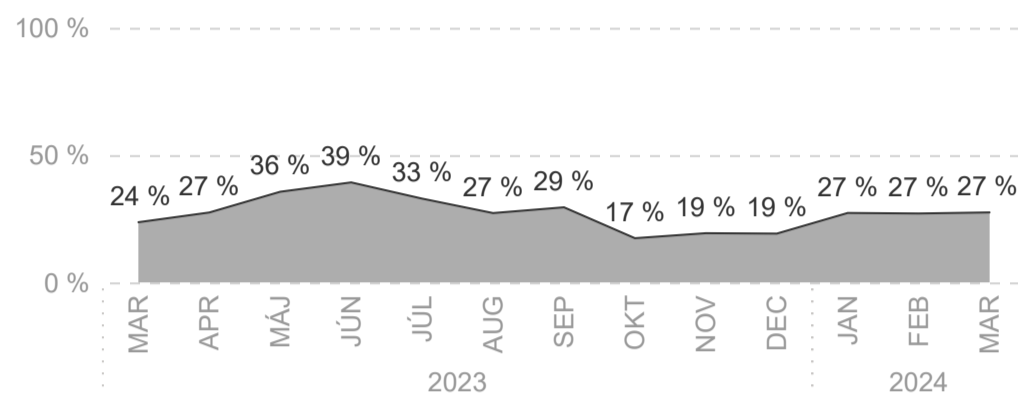
Kompletné upozornenie nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/sk/tam/ponuka-fondov/fondy/upozornenie-k-podielovym-fondom/>.



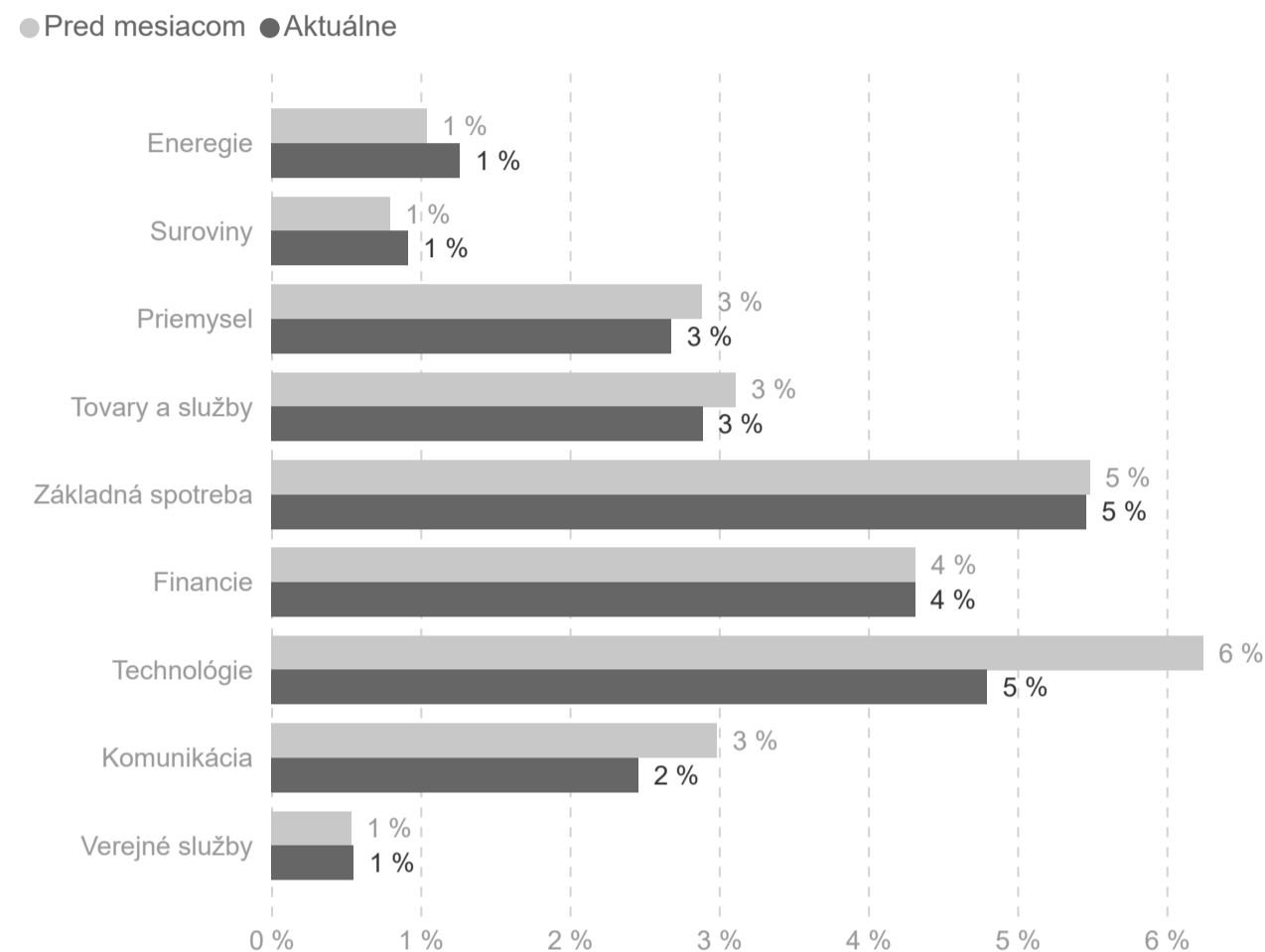
Private Growth^{TB}

marec 2024 | 2/4

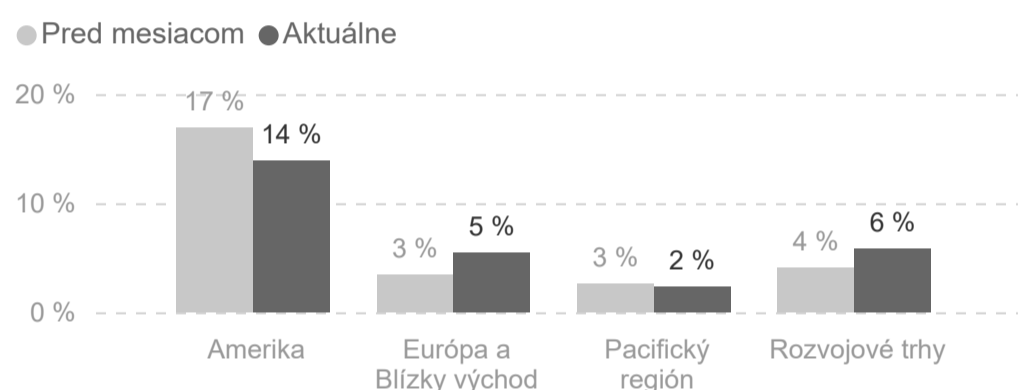
Vývoj akciovej expozície



Akciová expozícia podľa sektoru

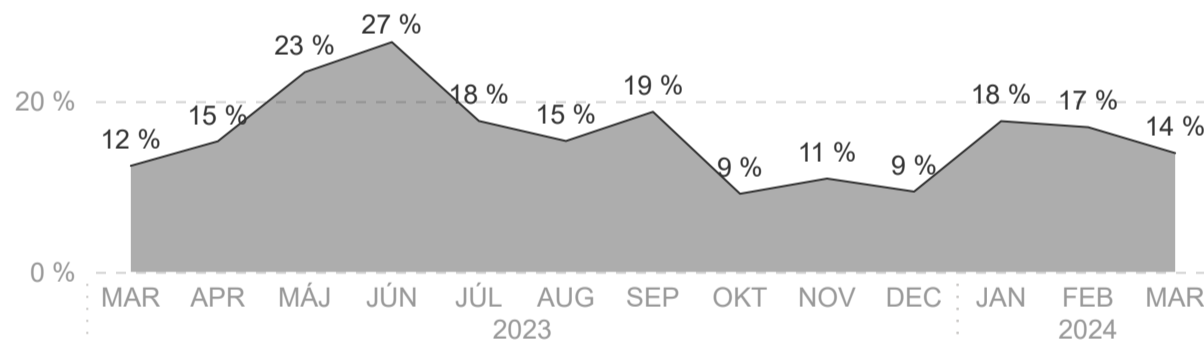


Akciová expozícia podľa regiónu



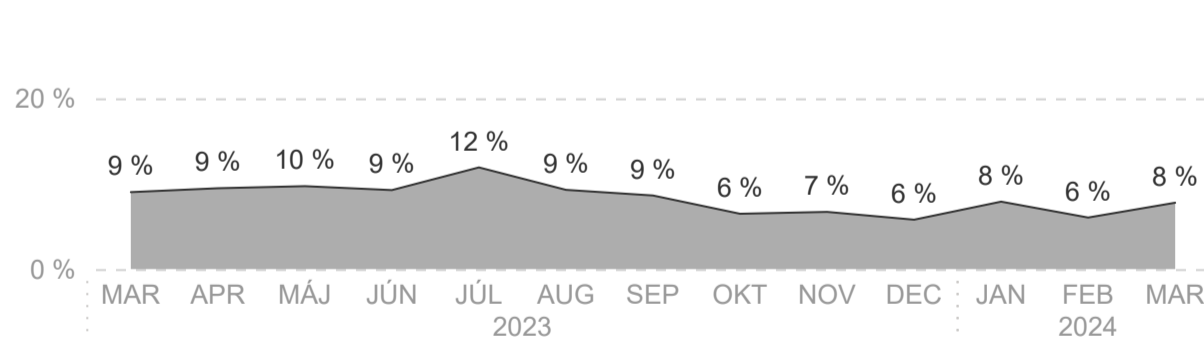
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



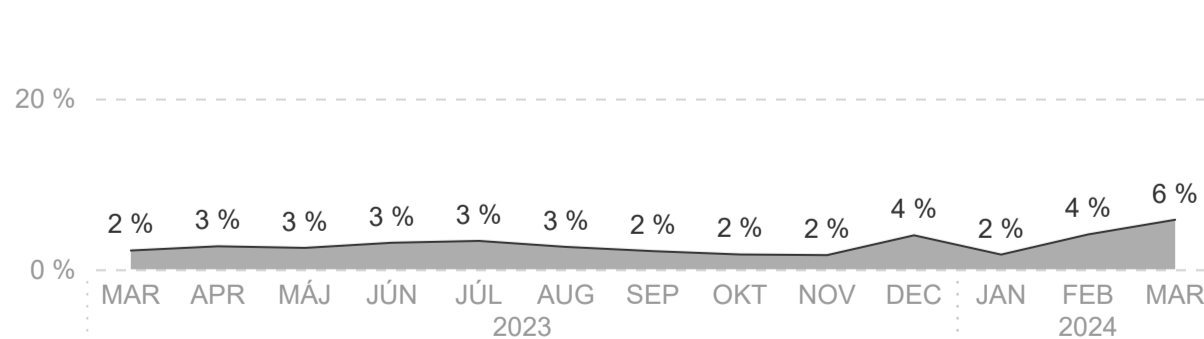
Americké akcie majú za sebou piaty mesiac rastu. Uplynulý mesiac rástli nielen technologické giganty, ale aj množstvo menších firiem. Za uplynulých 5 mesiacov sme nezaznamenali výraznejšie prepady, každá mála korekcia bola pomerne rýchlo dokupovaná. Trh je stále výrazne citlivý na nové ekonomické dáta a na ďalšie smerovanie centrálnych bánk. Zainvestovanie do amerických akcií zostáva naďalej výrazné.

Európa a pacifický región



Európske akcie majú za sebou pozitívny mesiac. Pokračovali tak v rastovom trende, ktorý začal minulý rok v októbri. Veľmi silnú výkonnosť majú v tomto roku aj japonské akcie. Od začiatku roka je výkonnosť japonských akcií najlepšia z hlavných akciových regiónov. Japonské akcie sa obchodujú blízko svojich historických maxim. Pozície v týchto dvoch regiónoch sa výrazne nemenili.

Rozvíjajúce sa krajiny



Akcie rozvíjajúcich sa trhov majú za sebou pozitívny mesiac, podobne ako ich vyspelé náprotivky. Dlhodobejšie, ale aj od začiatku roka však stále tento región zaostáva za vyspelým svetom. Čínske akcie, ktoré potiahli trh nahor vo februári, pokračovali v miernom raste. Z hľadiska alokácií nedošlo uplynulý mesiac k výrazným zmenám.

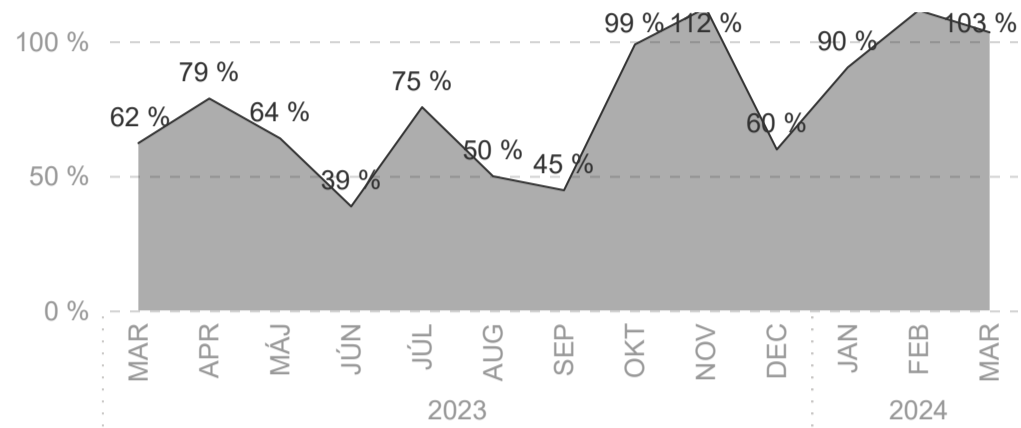
Upozornenie: Toto je marketingové oznámenie. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami podielového fondu, ktoré sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a.s. a na www.tam.sk, v slovenskom jazyku. S investíciou do podielových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



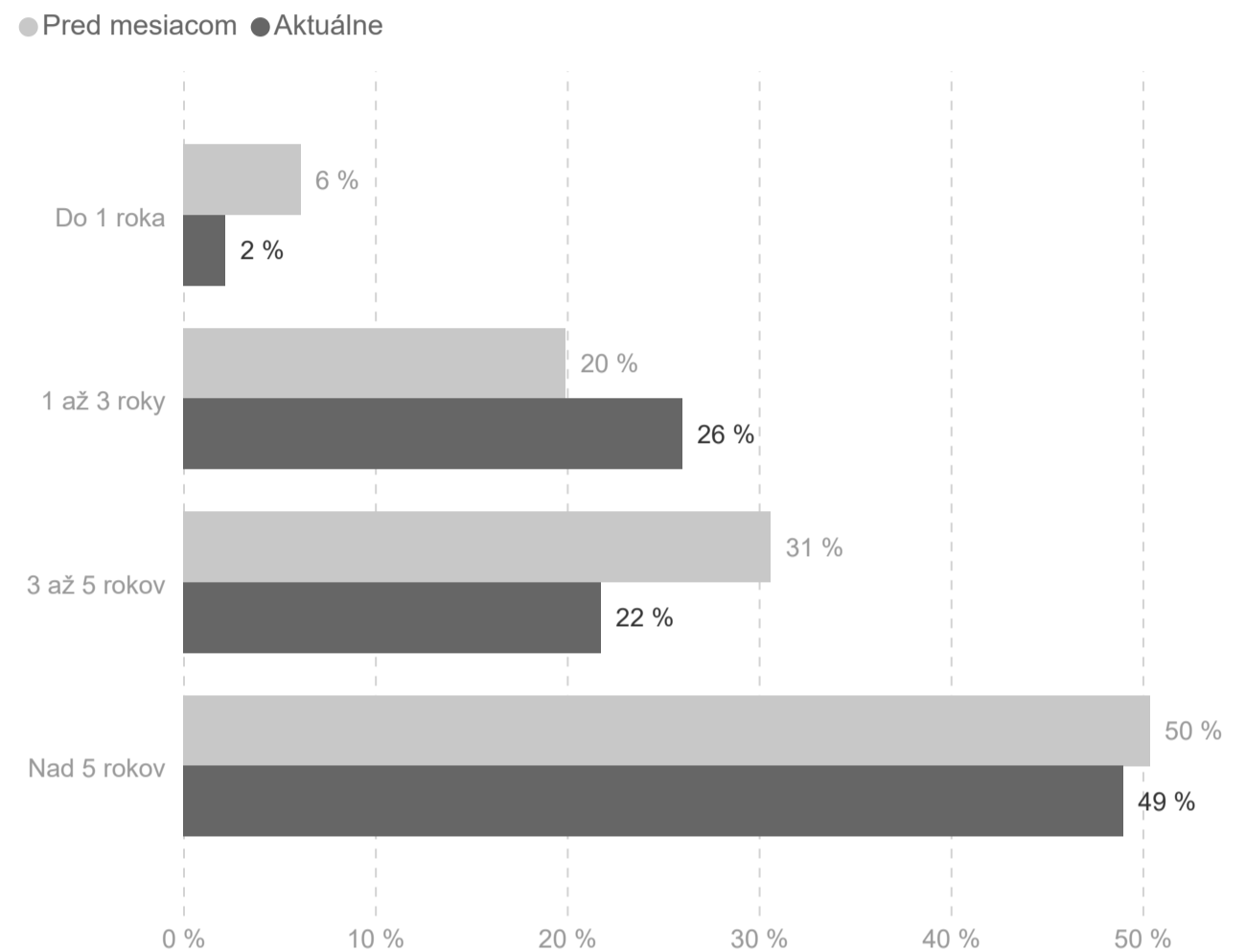
Private Growth^{TB}

marec 2024 | 3/4

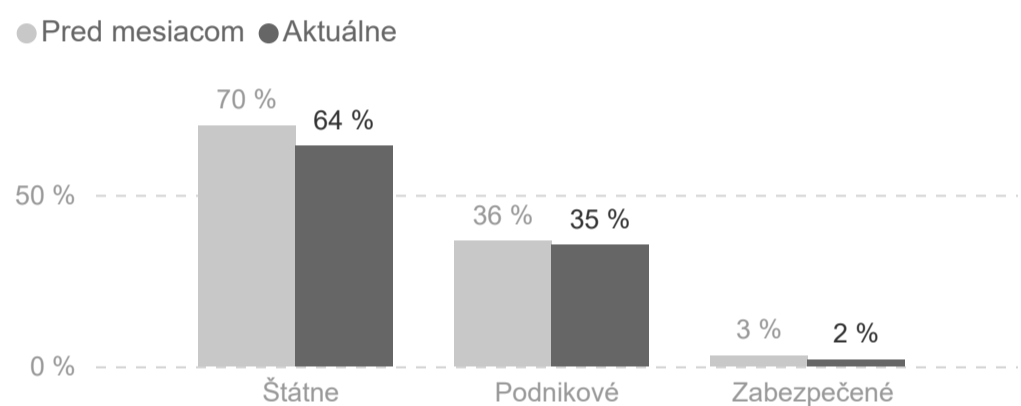
Vývoj dlhopisovej expozície



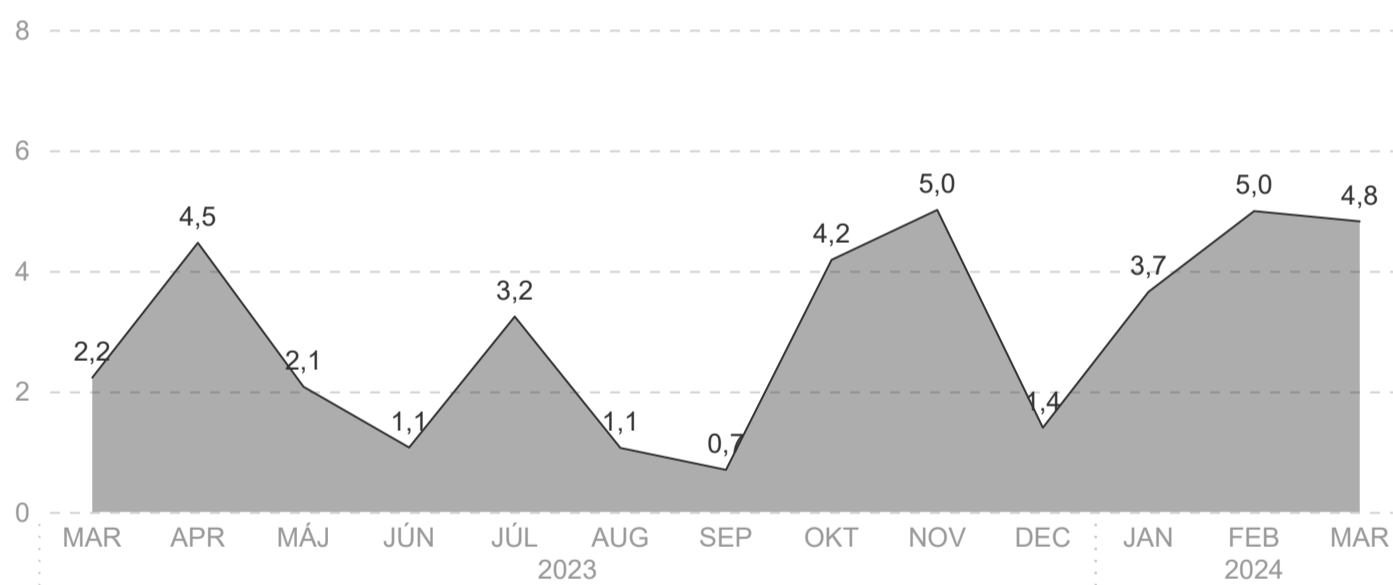
Dlhopisová expozícia podľa splatnosti



Dlhopisová expozícia podľa typu



Vývoj modifikovanej durácie

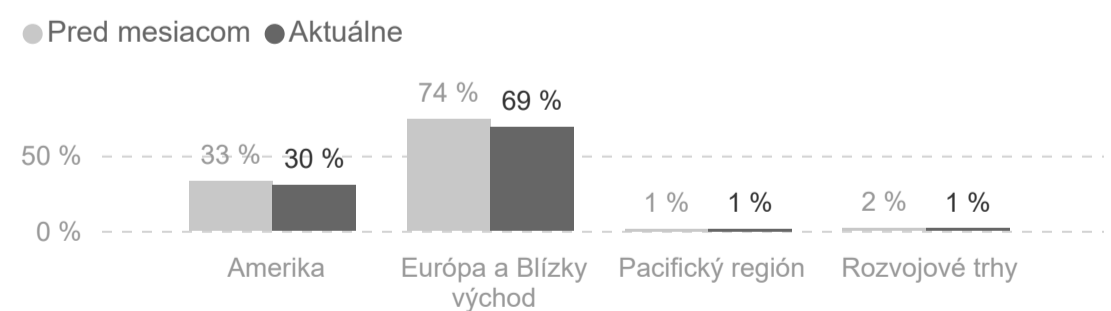
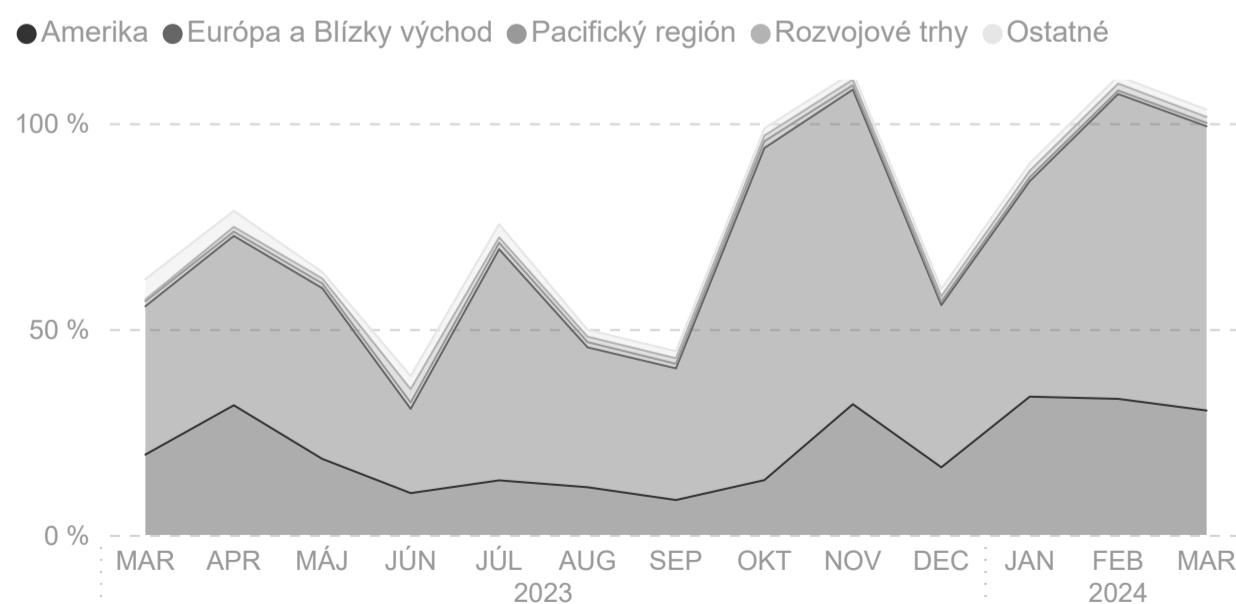


Priemerná splatnosť dlhopisov je aktuálne na úrovni **4,8 roka**.

Durácia vo fonde je momentálne pomerne výrazná. Duračnú zložku tvoria najmä nemecké, talianske a americké štátne 10 ročné dlhopisy. Okrem toho máme vo fonde nemalé množstvo bankových dlhopisov. Dlhopisy skončili mesiac v miernom pluse.

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



Dlhopisové trhy uzavreli posledný mesiac prvého kvartálu v pluse. Po veľmi silnom raste zo záveru roka 2023 sa dalo čakať opatnosť. Začína byť stále viac jasné, že znižovanie sadzieb nebude také skoré a rýchle, ako sa trhoví účastníci domnievali. Počas mesiaca sme držali zvýšenú duráciu.

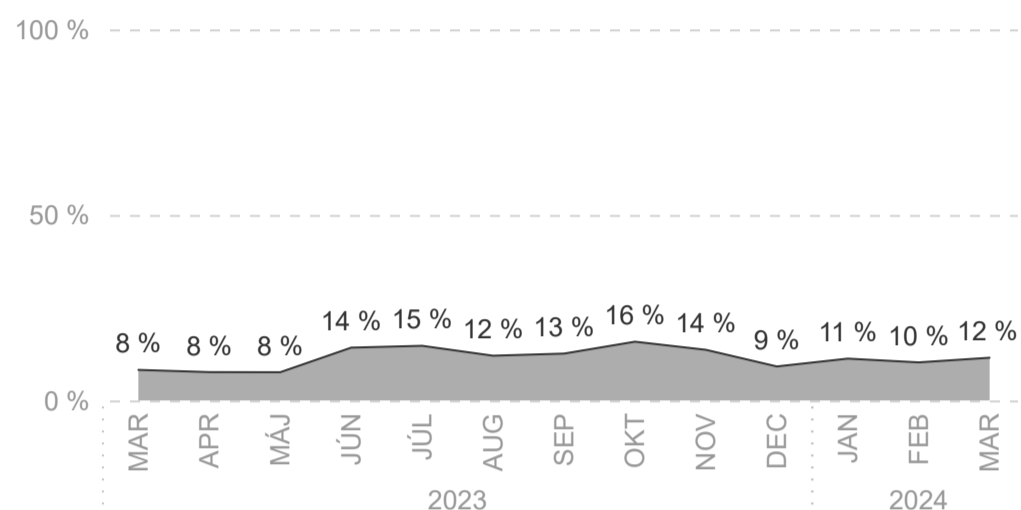
Upozornenie: Toto je marketingové oznámenie. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami podielového fondu, ktoré sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a.s. a na www.tam.sk, v slovenskom jazyku. S investíciou do podielových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



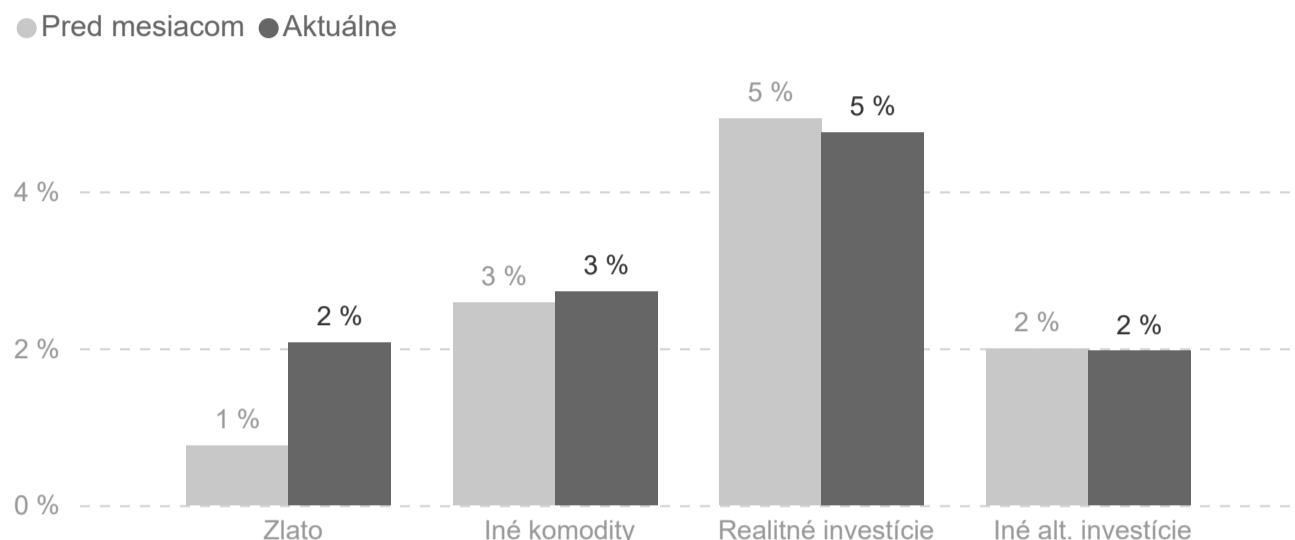
Private Growth^{TB}

marec 2024 | 4/4

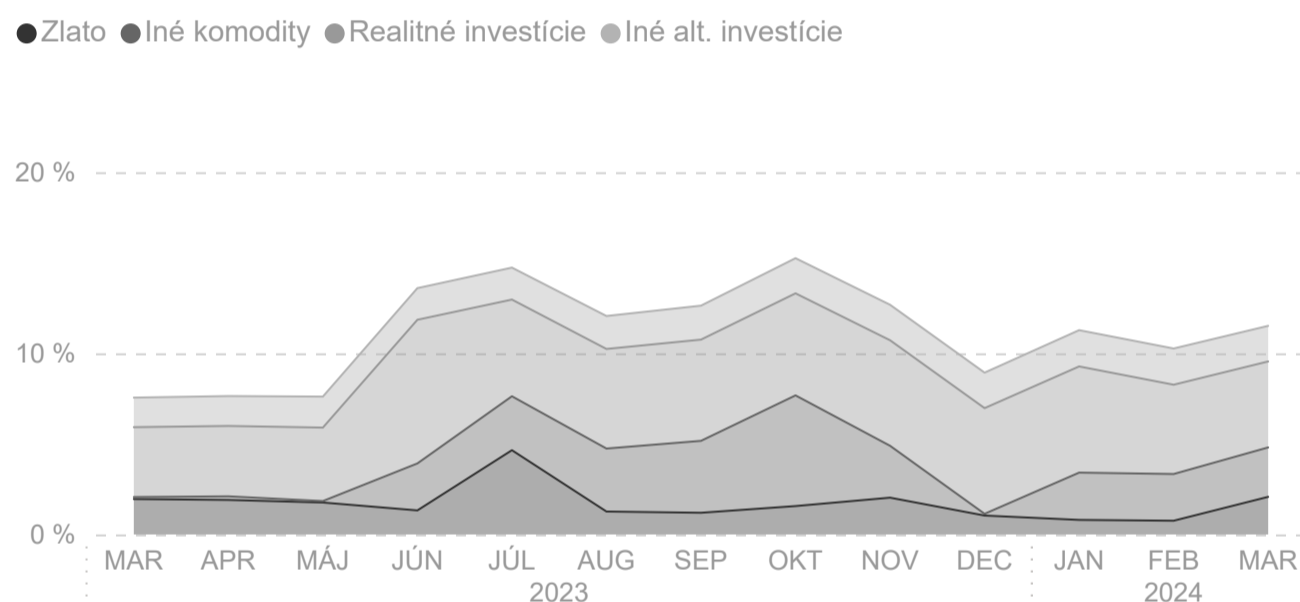
Vývoj expozície na alternatívne investície



Expozícia na alternatívne investície podľa typu



Vývoj expozície na alternatívne investície podľa typu

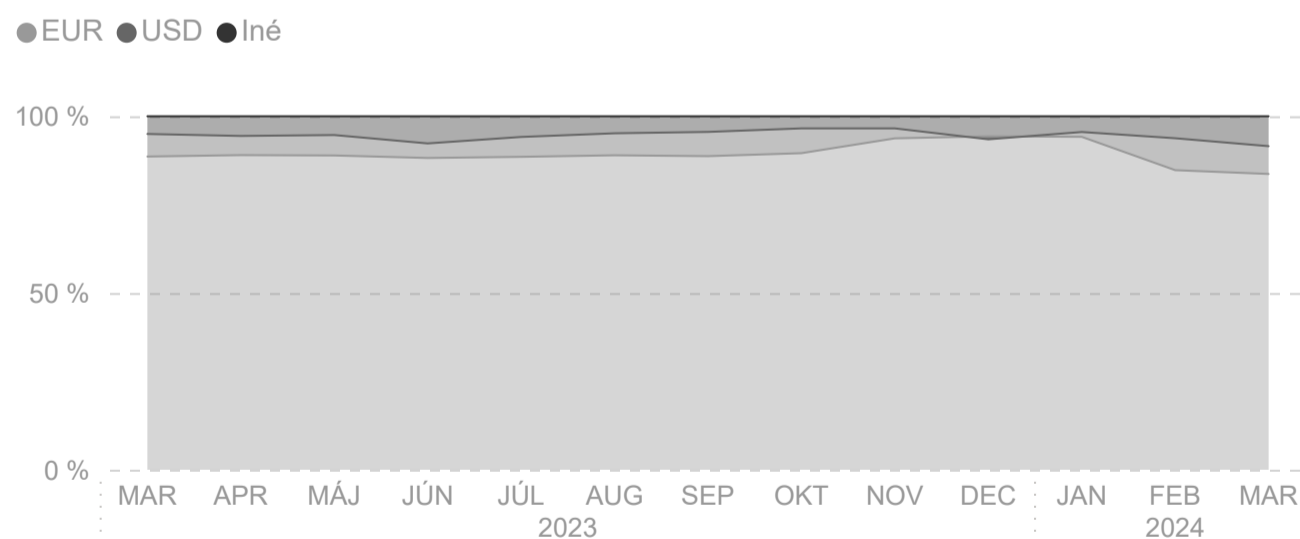


Najväčšie realitné investície

Realitné aktívum	Segment	Expozícia
Aupark Bratislava	Obchodné priestory	1,5 %
Digital Park Bratislava	Kancelárie	1,4 %
SKY PARK Offices Bratislava	Kancelárie	0,8 %
CBC Bratislava 3-5	Kancelárie	0,6 %
Výrobný závod KraussMaffei Sučany	Priemysel	0,1 %

Pozitívny vývoj zaznamenali uplynulý mesiac komodity. Komoditný trh bol ťahaný nahor nielen silnými pohybmi na rope, ale aj na zlate, striebre. Fond profitoval z výraznejšieho zainvestovania priamo do komoditného indexu, ale aj zlata.

Vývoj menovej expozície



Expozícia fondu v EUR	84 %
Expozícia fondu v USD	8 %
Expozícia fondu v iných menách	8 %

Z forexového rizika sme vo fonde vystavený najmä na pohyb medzi EUR a USD. Expozícia na dolár je riadená aktívne podľa situácie na trhu. Momentálne máme otvorené pozície na americký dolár bez výraznej zmeny oproti minulému mesiacu.

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/>.

