

## Základné údaje

Čistá hodnota aktív	173 710 634 €
Kurz	0,037949 €
Dátum otvorenia	7. apríl 2008
ISIN	SK3110000237
Referenčná mena	EUR

Odporúčaný investičný horizont v rokoch



Ukazovateľ rizik a výnosov



## Charakteristika



Fond prináša potenciál dosiahnuť vyšší výnos pri krátkodobej investícii.

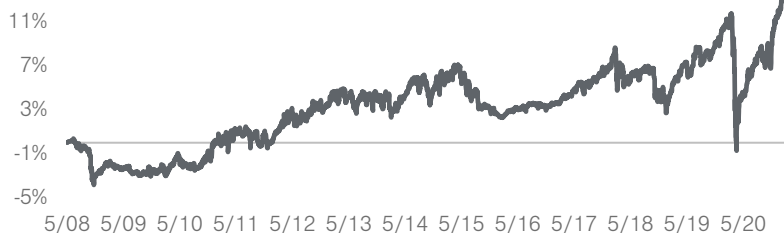


Fond investuje do viacerých tried aktív a upravuje svoje zloženie vzhľadom na meniace sa trhové podmienky tak, aby bol čo najmenej vystavený trhovým rizikám.

Fond využíva množstvo nezávislých stratégií.

Fond dokáže rýchlou zmenou zloženia portfólia reagovať na dianie na trhoch.

## Historická výkonnosť

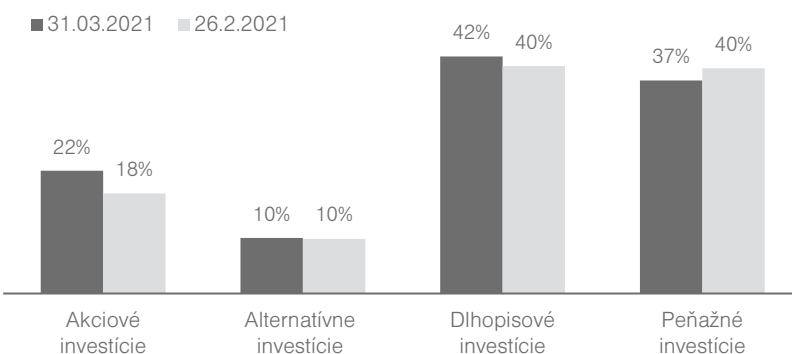


## Komentár portfólio manažéra

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.)	-	-	2,6%	2,1%	1,3%
za dané obdobie	6,2%	11,5%	8,2%	11,0%	13,5%

## Zloženie podľa typu aktív



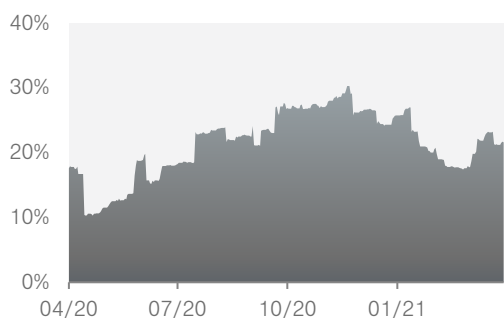
Súčet zobrazených tried aktív môže presiahnuť 100 % v prípade použitia finančných derivátov.

## Najväčšie investície

Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	13,5%	TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	4,7%
TAM - Q Fund	Akciové investície	9,6%	SLSP FRN 1/3/2027 EUR	Dlhopisové investície	4,7%
TAM - MAF	Alternatívne investície	9,1%	TB FLOAT1 FRN 26/10/2027 EUR	Dlhopisové investície	3,6%
TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	7,8%	US T-BILL 0% 2/12/2021 USD	Dlhopisové investície	2,9%
ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A FUND	Akciové investície	6,9%	DUAL RETURN-VISION MICRO-F FUND	Alternatívne investície	2,9%

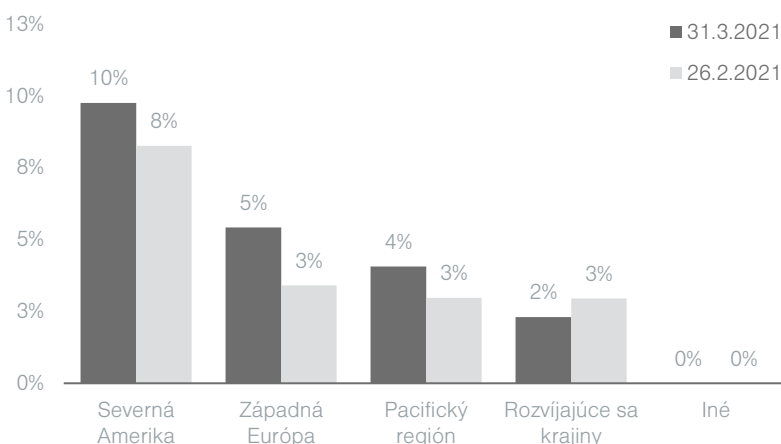
**Upozornenie marketingového oznámenia:** S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s., v slovenskom jazyku. 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. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Private Growth o.p.f.

## Vývoj akciovej expozície



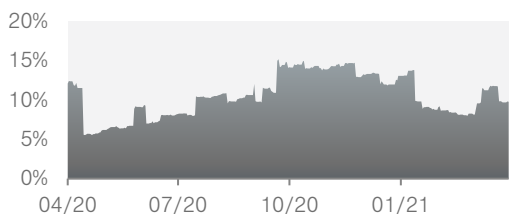
Podiel akciových investícií vo fonde **22%**  
Zmena oproti minulému mesiacu **4%**

## Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



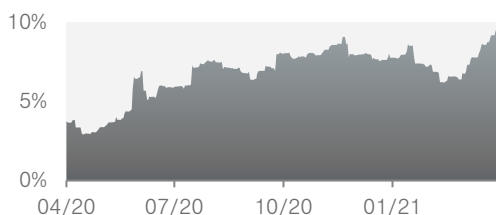
## Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

### 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 pandémie.

### Európa a pacifický región



Výrazné zhodnotenie zaznamenala väčšina akciových indexov sídlacích 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.

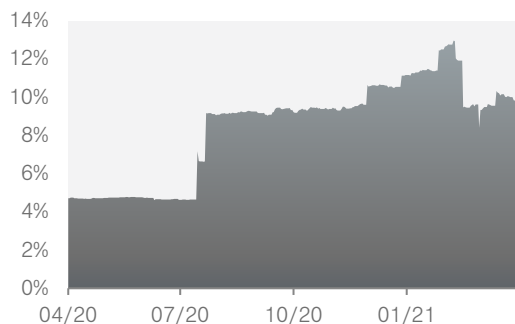
### Rozvíjajúce sa krajiny



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.

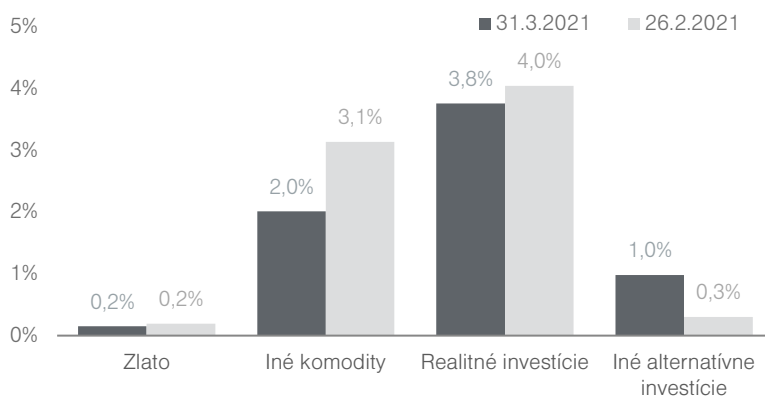
**Upozornenie marketingového oznámenia:** S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s., v slovenskom jazyku. 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. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Private Growth o.p.f.

## Vývoj alternatívnych investícií



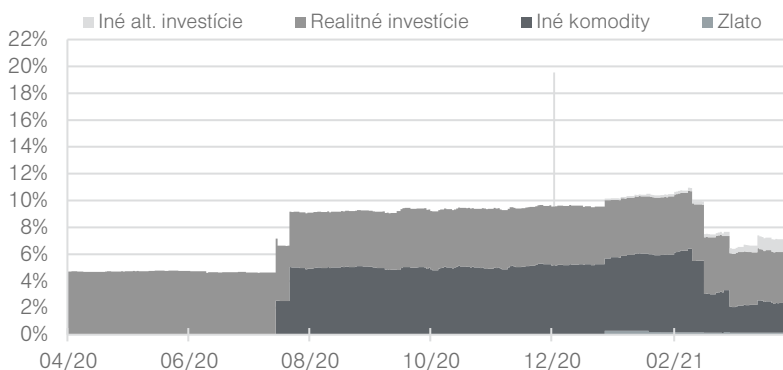
Podiel alternatívnych investícií	10%
Zmena oproti minulému mesiacu	0%

## Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



## Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

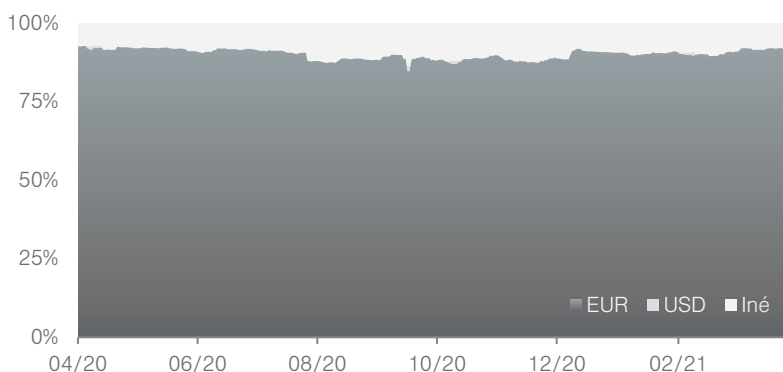
Po veľmi silnom zhodnotení v minulých mesiacoch na komoditách, došlo v uplynulom mesiaci ku stagnácii pohybov. Komodity tak po dlhšom čase priniesli mierne negatívne zhodnotenie. Dôvodom je, že cena ropy si po dlhšom čase dala pauzu od pokračujúcich nárastov.



## Vývoj menovej expozície

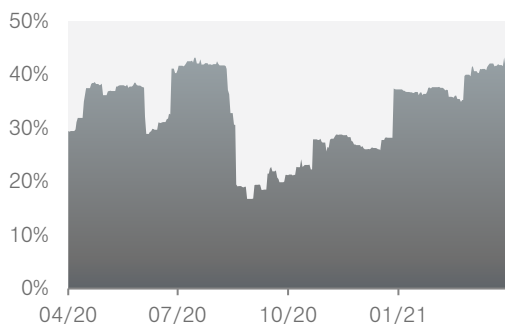
EUR pokračovala v oslabovaní voči USD. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,18 USD za EUR.

Expozícia fondu v EUR	92%
Expozícia fondu v USD	0%
Expozícia fondu v iných menách	8%



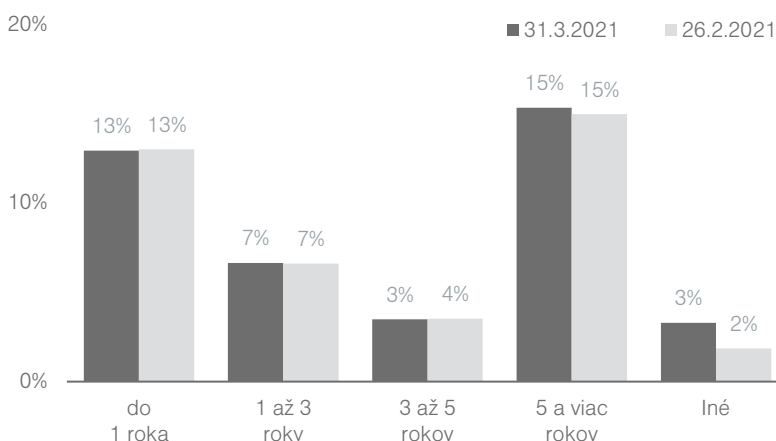
**Upozornenie marketingového oznámenia:** S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s., v slovenskom jazyku. 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. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Private Growth o.p.f.

## Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií	42%
Zmena oproti minulému mesiacu	2%

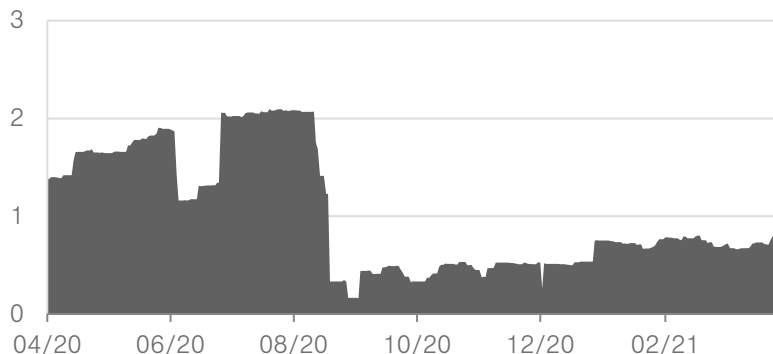
## Dlhopisové investície podľa splatnosti



## Modifikovaná durácia

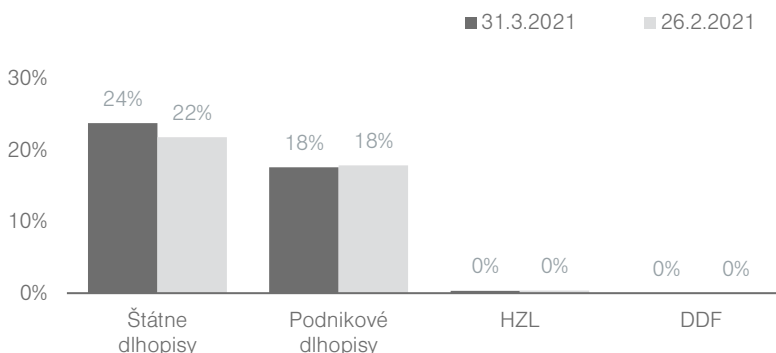
Priemerná splatnosť dlhopisov **0,9**

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



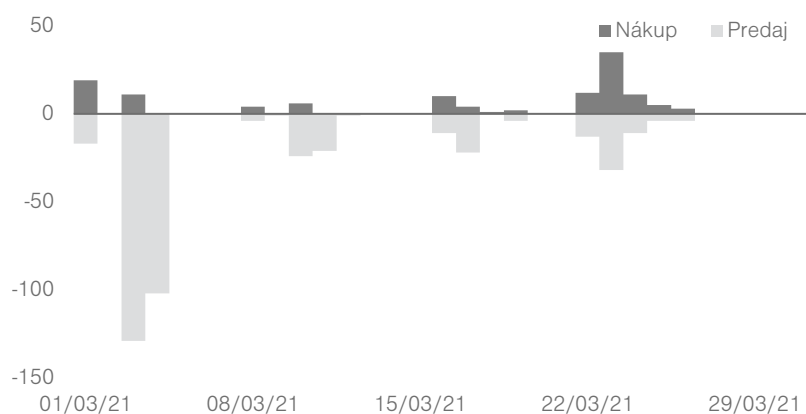
# Private Growth<sup>TB</sup>

31. marec 2021 | strana 5/5

## Počet transakcií

Spolu transakcií	523
Nákupy	123
Predaje	400
Objem transakcií podľa meny	
Objem transakcií v €	12 807 803
Objem transakcií v \$	18 203 305
Objem transakcií v £	0

## Vývoj počtu transakcií



## Najväčšie transakcie

### Dlhopisové investície

Názov	Transakcia	EUR
SLSP FRN 1/3/2027 EUR	BUY	8 204 406
TAM - DPF	SELL	2 000 000
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

### Akciové investície

Názov	Transakcia	EUR
FUT. NASDAQ 100 E-MINI	SELL	4 531 026
FUT. S&P500 EMINI	BUY	4 199 209
ISH MSCI ERP ESG EHNCD EUR-A FUND	SELL	887 425
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

### Alternatívne investície

Názov	Transakcia	EUR
ISHARES S&P GSCI COMM. IDX FUND	SELL	5 625 733
DUAL RETURN-VISION MICRO-F FUND	BUY	1 715 973
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

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