

Premium Strategic^{TB}

Všade, kde sa oplatí investovať

apríl 2025 | 1/4

Čistá hodnota aktív	60 891 884 €
Hodnota podielu	0,043391 €
Dátum otvorenia	2. 9. 2005
Referenčná mena	EUR
ISIN	SK3110000104
Správčovský poplatok	0,91 %
Vstupný poplatok	0 %
Výstupný poplatok	0 - 3 % ¹

Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch



Súhrnný ukazovateľ rizika (SRI)²



Investičný profil^{TB}

Vyvážený³

Fond investuje predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, 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 7 rokov.

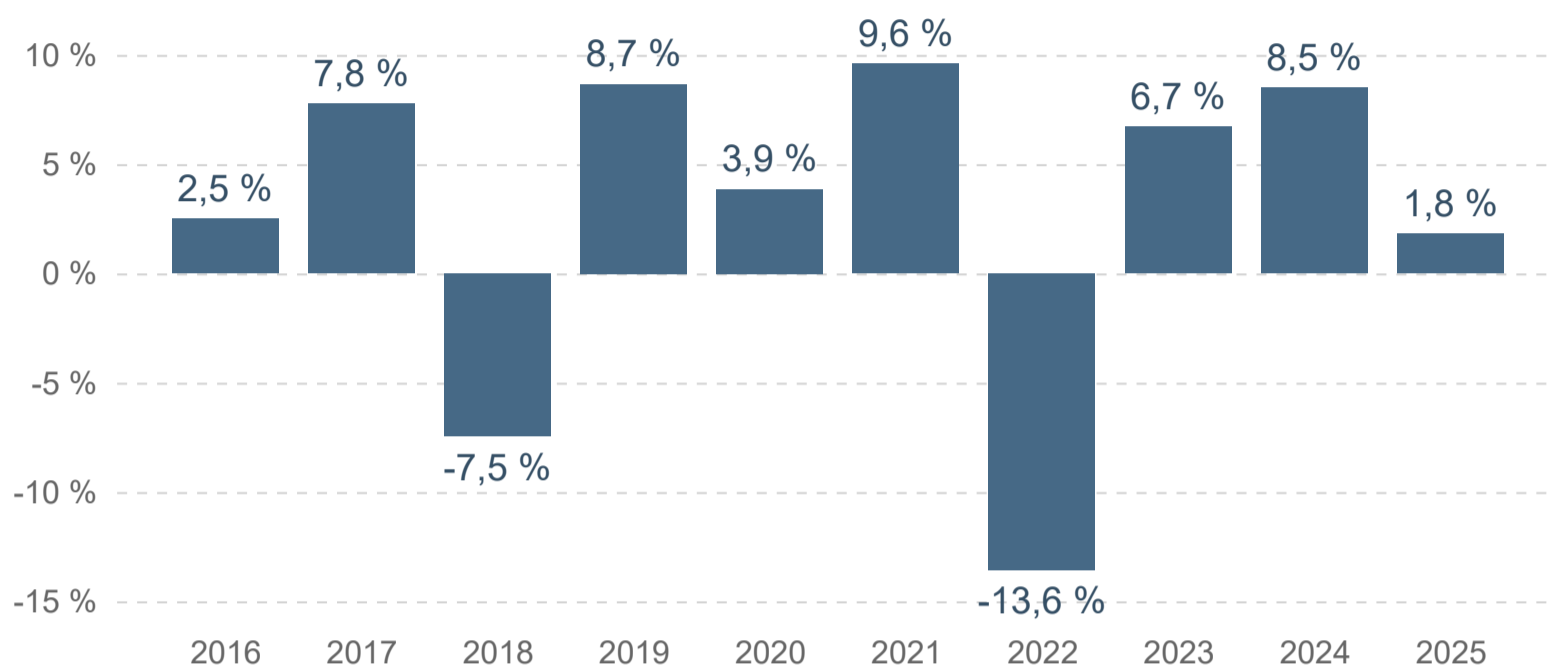
Podrobnejší opis investičnej stratégie získate na na www.tam.sk na podstránke príslušného fondu.

Dlhodobý podiel akcií vo fonde sa bude pohybovať okolo úrovne

40 %

Najväčšie investície	Podiel
S&P 500 Futures	27,8 %
10yr EURO-Bund 6% Futures	24,7 %
TAM - MA Fund	14,2 %
TAM - Dynamický dlhopisový fond	10,7 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	10,5 %
EUR/USD Futures	8,0 %
TAM - Dlhopisový fond	7,6 %
STOXX Europe 600 Futures	4,9 %
10yr US Note Futures	4,7 %
TAM - Realitný fond 2	4,3 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2025 do 30.4.2025.

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.

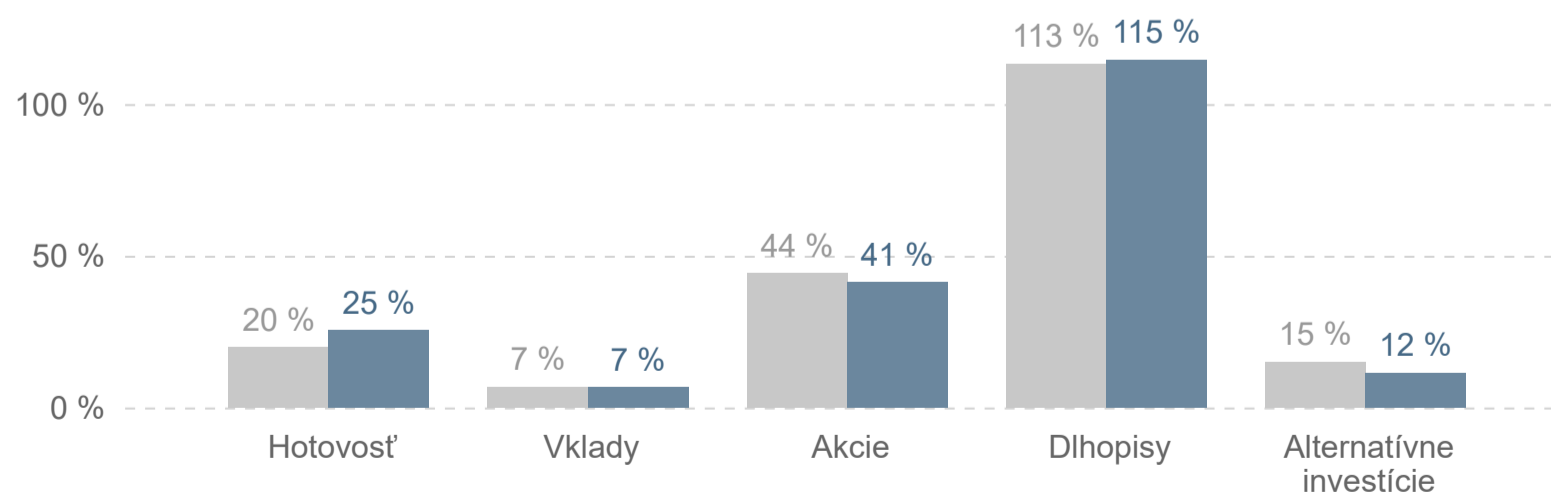
Výkonnosti (%)	3 m.	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	10 r.	od otvorenia
Za dané obdobie	0,5	1,8	6,3	8,6	26,8	19,5	21,8	30,7
Ročne (p.a.)	-	-	-	2,8	4,9	2,6	2,0	1,4

Komentár portfólio manažéra

Akciové trhy zažili začiatkom apríla extrémne poklesy, väčšina indexov sa prepadla o 10 až 15 % v rozmedzí niekoľkých úvodných dní. Dôvodom boli, pochopiteľne, nečakane vysoké clá, ktoré prezentoval Donald Trump a týkali sa takmer všetkých krajín, ktoré obchodujú s USA. Trhy sa tak začali výrazne prepadať až do 9. 4., kedy prezident Trump oznámil odloženie platnosti nových ciel o 90 dní. Vzhľadom na ďalšiu zjemňujúcu sa rétoriku USA sa trhy postupne vracali naspäť a mesiac skončili viacmenej bezo zmeny. Dlhopisy boli relatívne stabilnejšie, najmä tie európske, keďže investori vyhľadávali bezpečnejšie investície. Zlato je stále najobľúbenejším aktívom. Fond dokázal výrazne znížiť straty cez nižšie zainvestovanie v akciách a cez pozície v zlate. Naopak, po poklesoch sa akcie dokupovali, čo pomohlo fondu získať pozitívnu výkonnosť.

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.

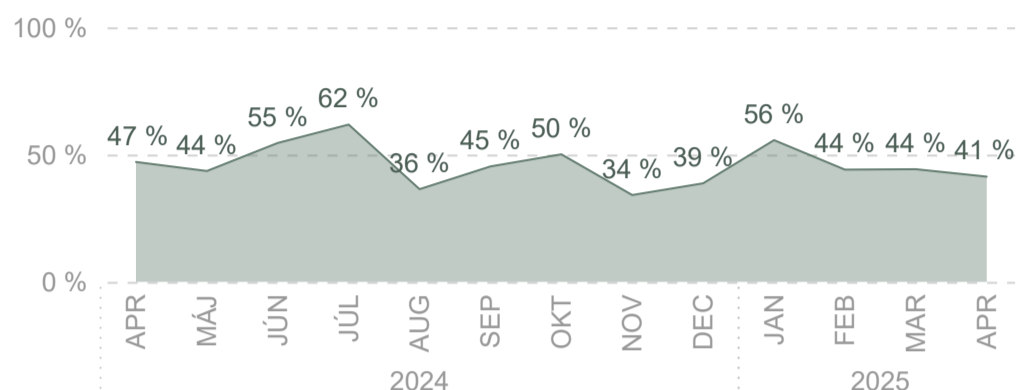
Kompletné upozornenie nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/sk/tam/ponuka-fondov/fondy/upozornenie-k-podielovym-fondom/>.

Premium Strategic^{TB}

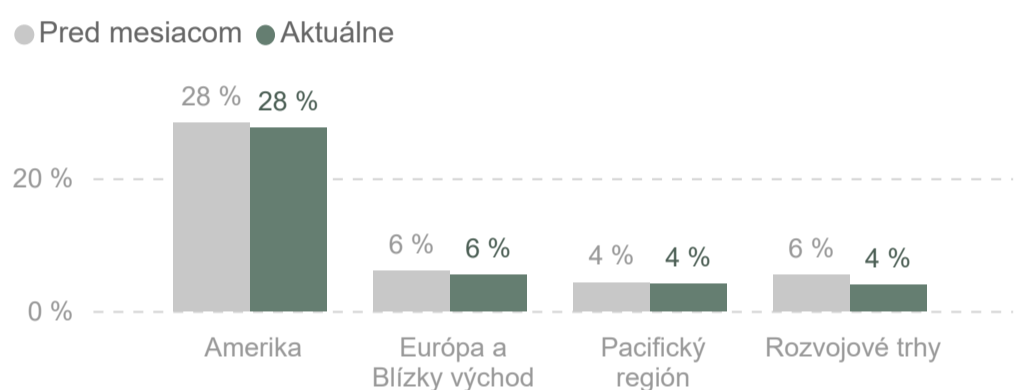
Všade, kde sa oplatí investovať

apríl 2025 | 2/4

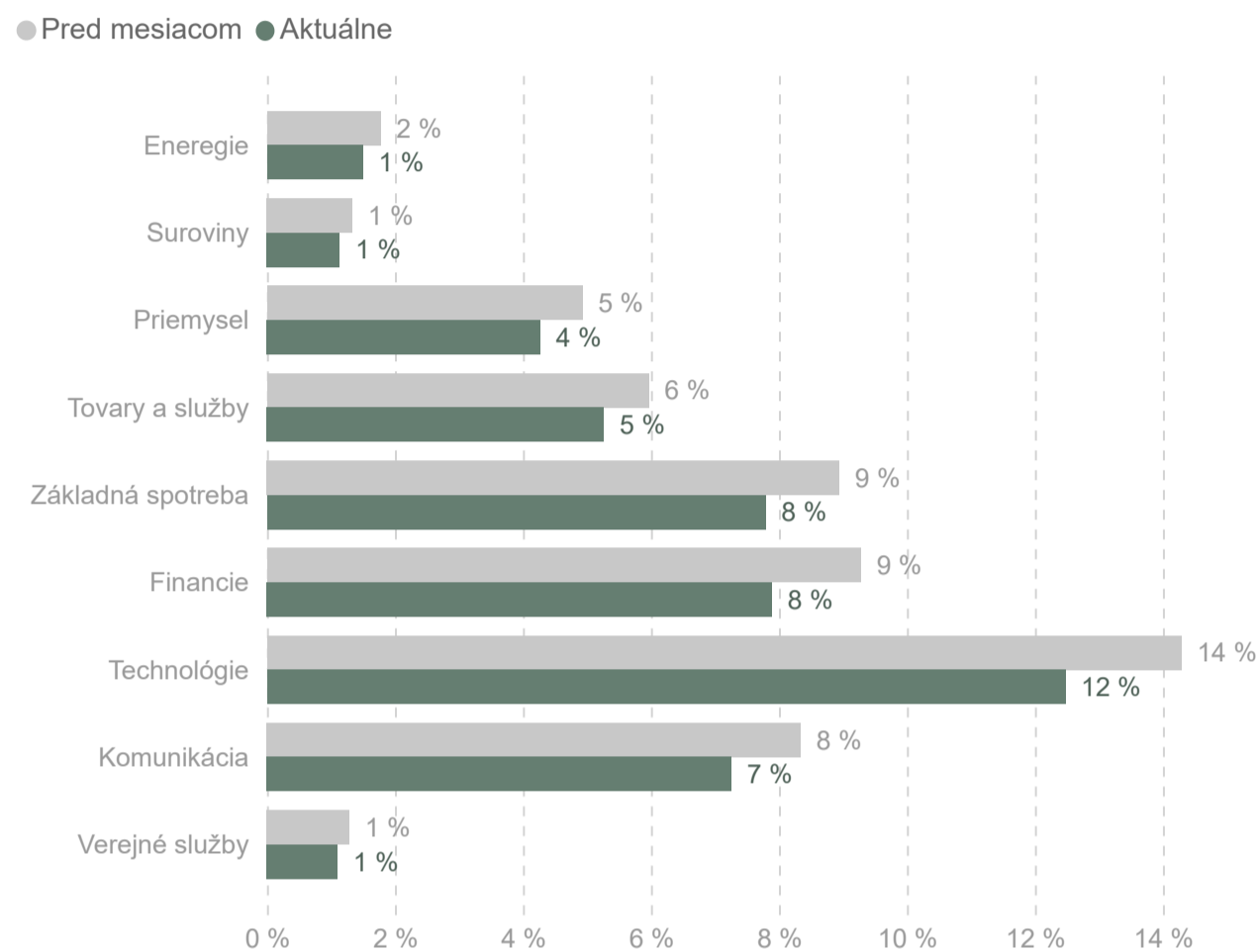
Vývoj akciovej expozície



Akciová expozícia podľa regiónu

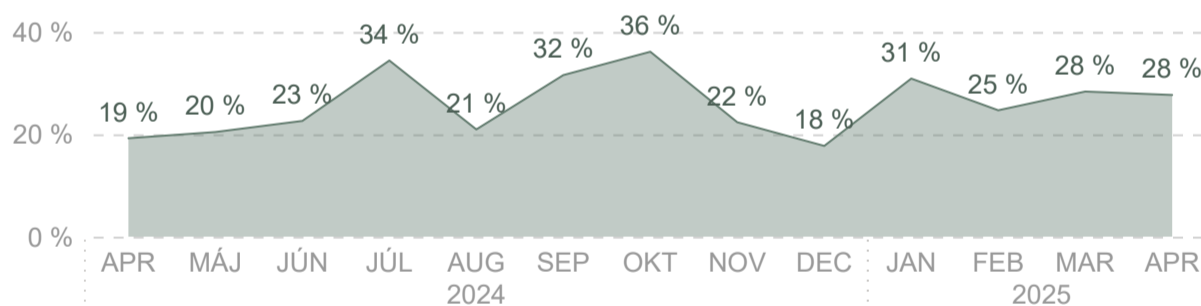


Akciová expozícia podľa sektoru



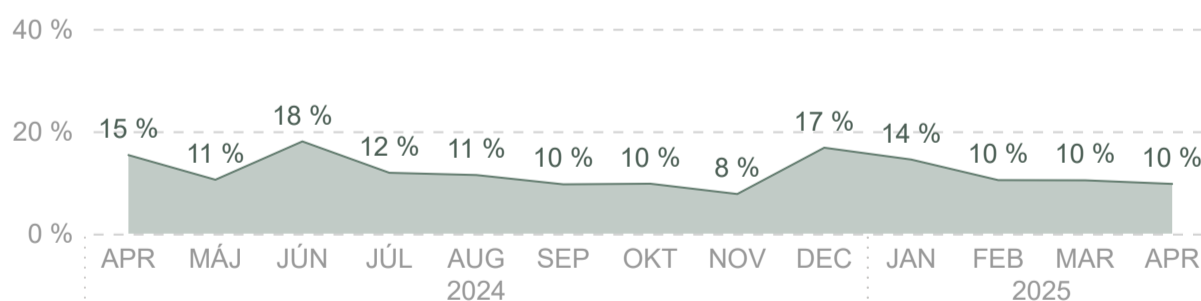
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



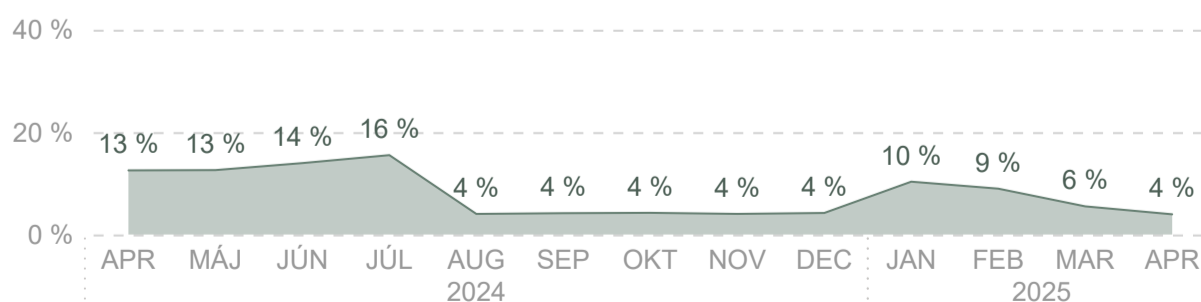
V úvode mesiaca zaznamenali americké akcie extrémne poklesy. Dôvodom bol obrovský chaos spôsobený clami amerického prezidenta Trumpa. Po odložení platnosti nových cieľ na 90 dní sa trh otočil a nakoniec skončil mesiac takmer na nule. V najväčších poklesoch sme mali menej amerických akcií, čo minimalizovalo straty. Naopak, pri dne sme akcie dokúpili a tak sme zarábali na odraze.

Európa a pacifický región



Európske a japonské akcie zaznamenali podobný vývoj ako tie americké. Najprv prišlo k poklesom, ktoré boli do konca mesiaca takmer vymazané. Európske akcie sú dokonca od začiatku roka v plusovom zhodnotení. Pozície v týchto regiónoch sa výrazne nemenili. Japonské akcie sú od začiatku roka stále v mínuse.

Rozvíjajúce sa krajiny



Akcie rozvíjajúcich sa krajín zaznamenali v úvode mesiaca poklesy, ale do konca mesiaca ich dokázali vymazať. Vývoj bol teda podobný ako v ostatných akciových regiónoch. Od začiatku roka sú tieto akcie, podobne ako európske akcie, dokonca v plusovom zhodnotení. Pozície v tomto regióne ostali bez výraznej zmeny.

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/>.

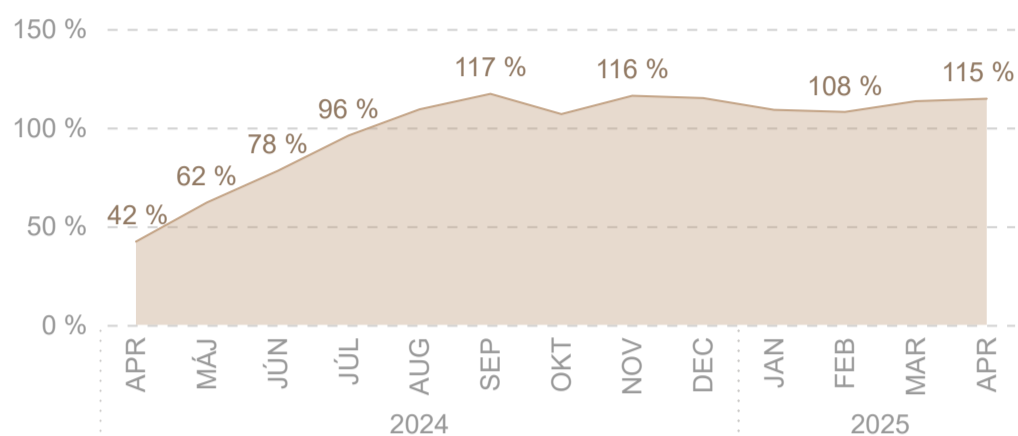


Premium Strategic^{TB}

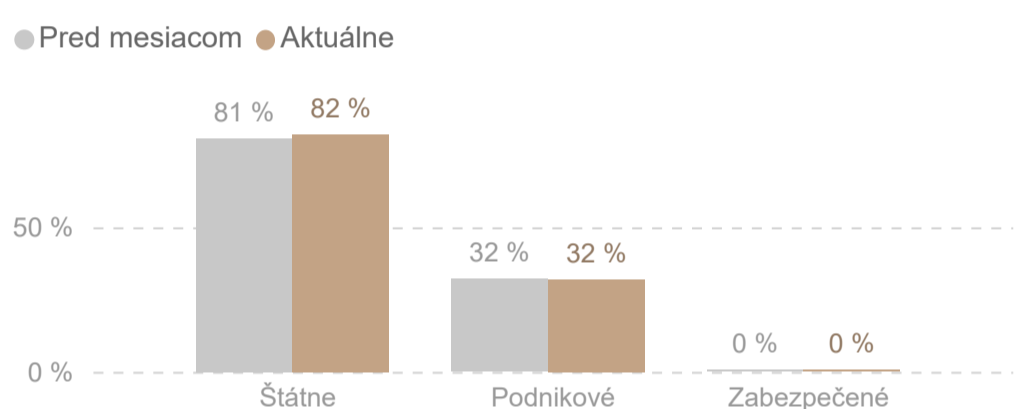
Všade, kde sa oplatí investovať

apríl 2025 | 3/4

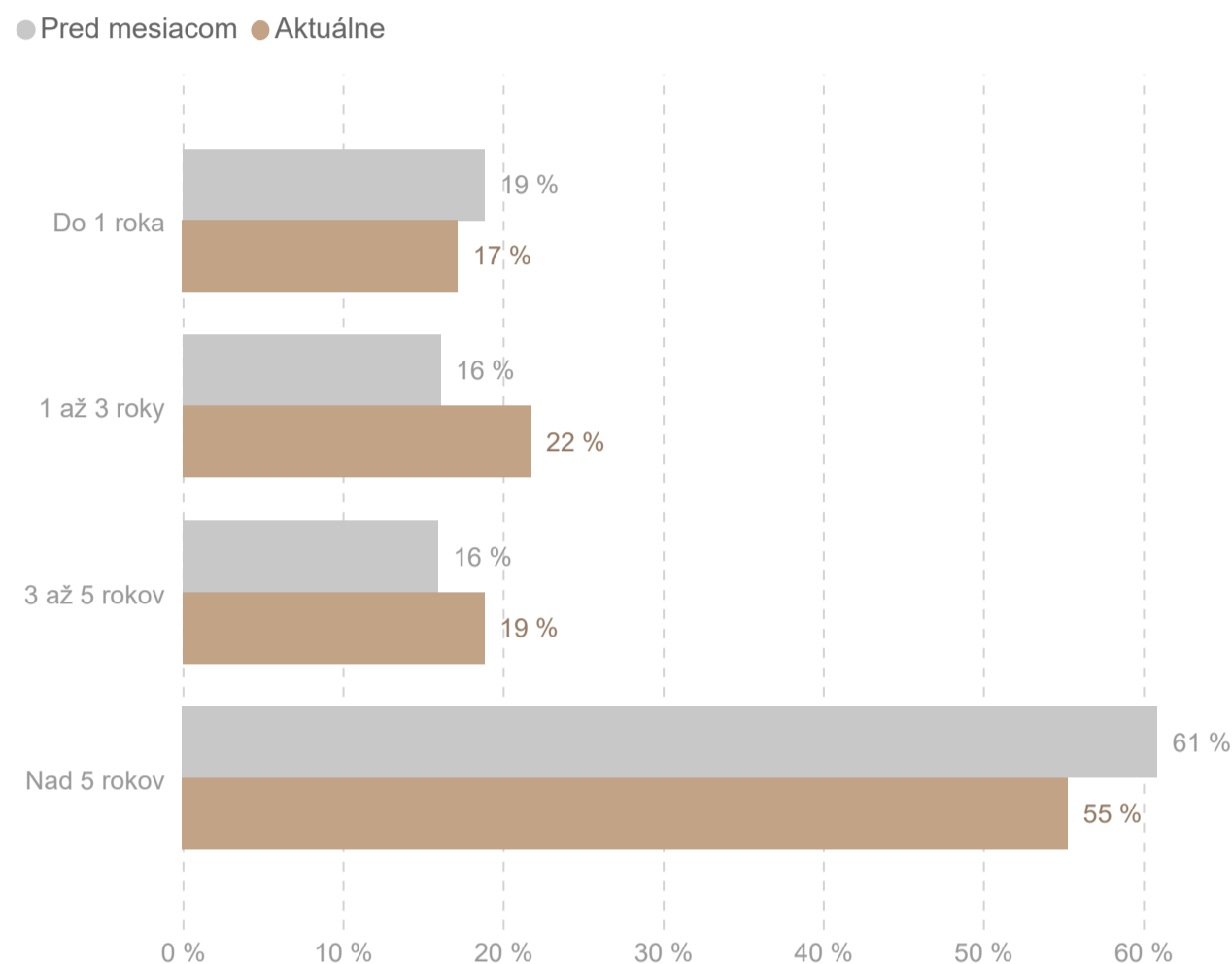
Vývoj dlhopisovej expozície



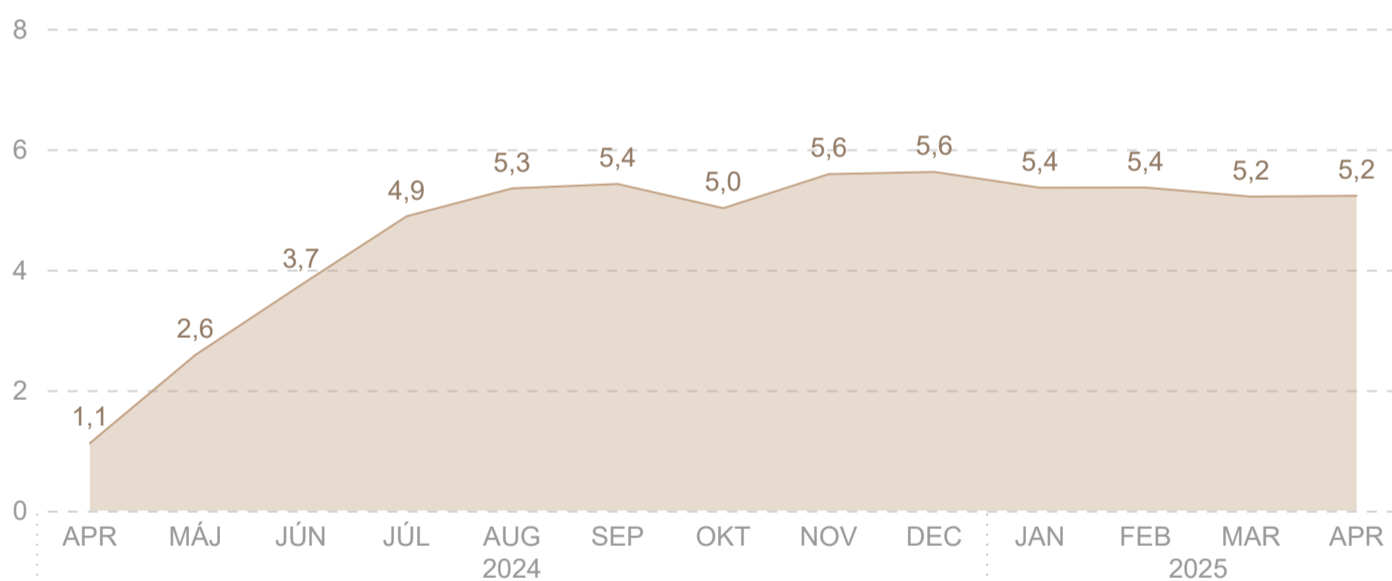
Dlhopisová expozícia podľa typu



Dlhopisová expozícia podľa splatnosti



Vývoj modifikovanej durácie

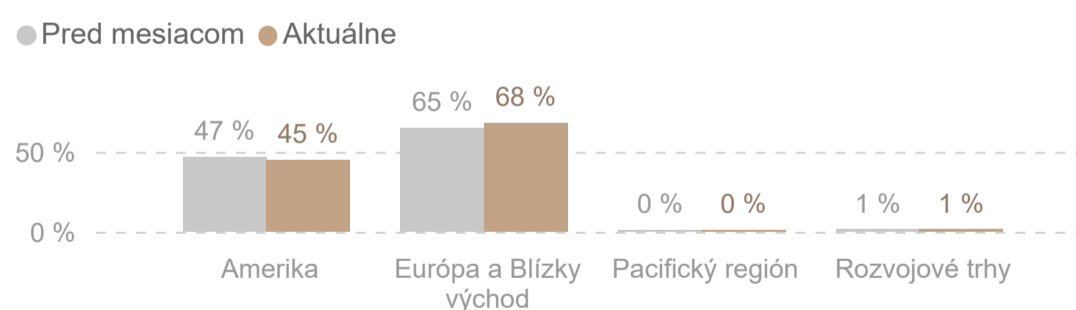
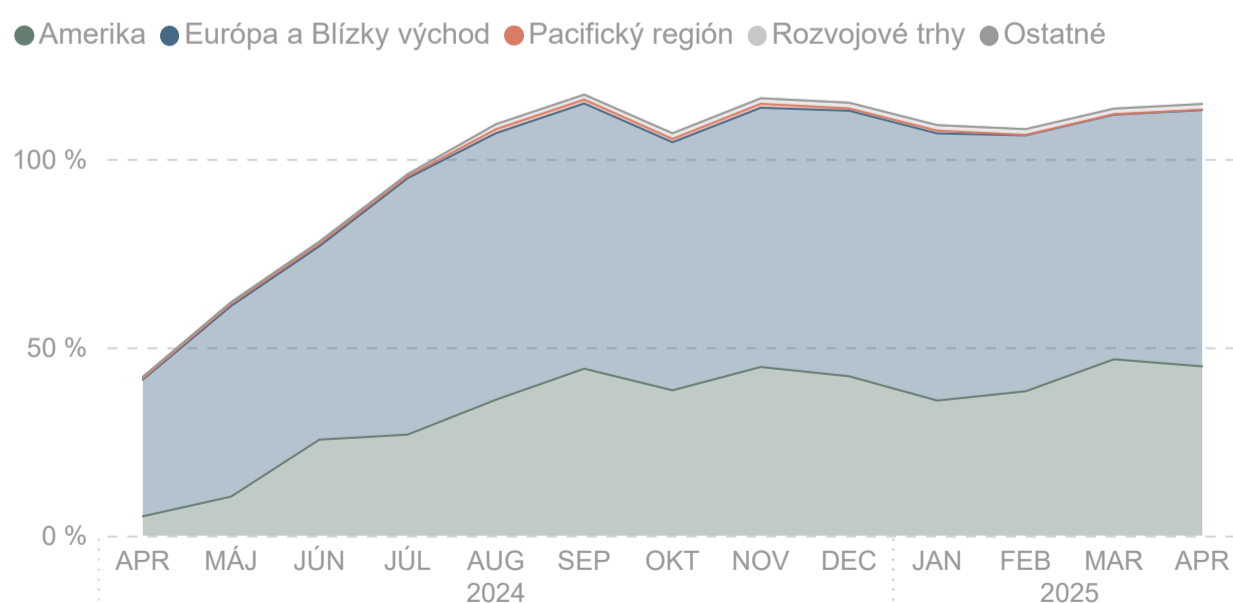


Priemerná splatnosť dlhopisov je aktuálne na úrovni **5,2 roka**.

Durácia vo fonde sa výrazne nemenila. Stále ostáva na pomerne vysokých úrovniach. Zainvestovaní sme najmä v nemeckých a amerických 10-ročných štátnych dlhopisoch. Okrem toho sme zainvestovaní aj v 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



Dlhopisy majú za sebou pozitívny mesiac. Najmä nemecké dlhopisy predstavovali minulý mesiac bezpečný prístav. Aj americké dlhopisy skončili minulý mesiac v pluse. Vysoká durácia sa pozitívne pretavila na výkonnosti fondu.

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/>.

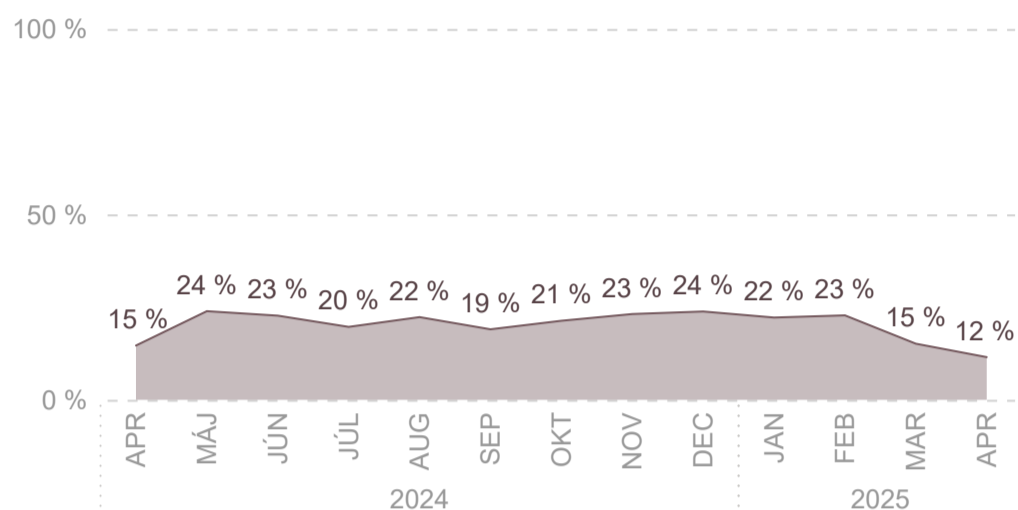


Premium Strategic^{TB}

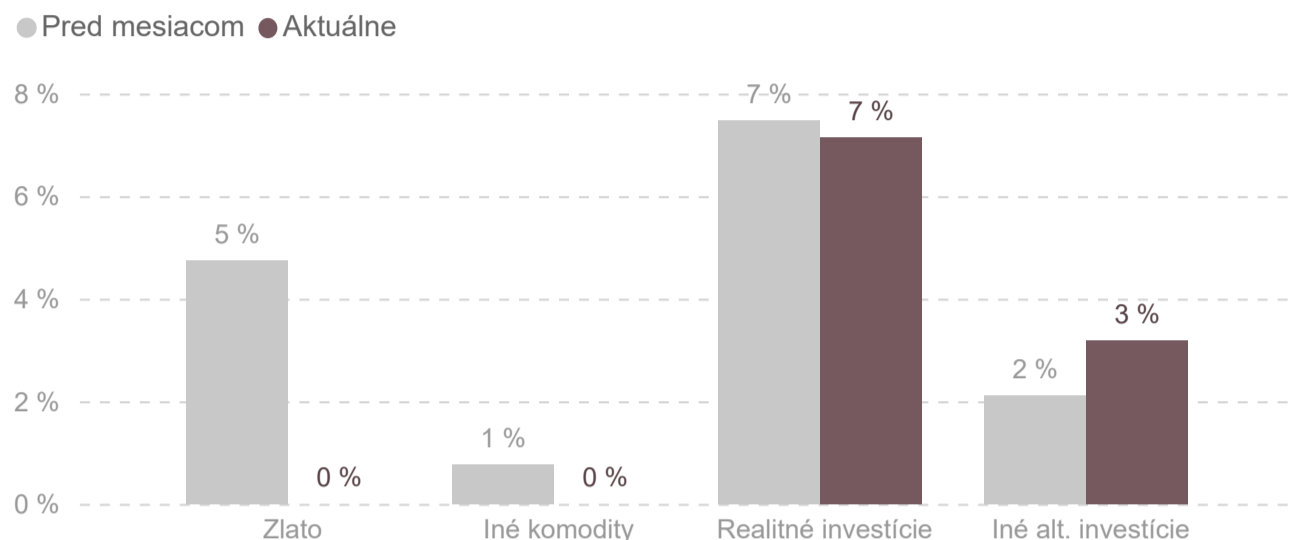
Všade, kde sa oplatí investovať

apríl 2025 | 4/4

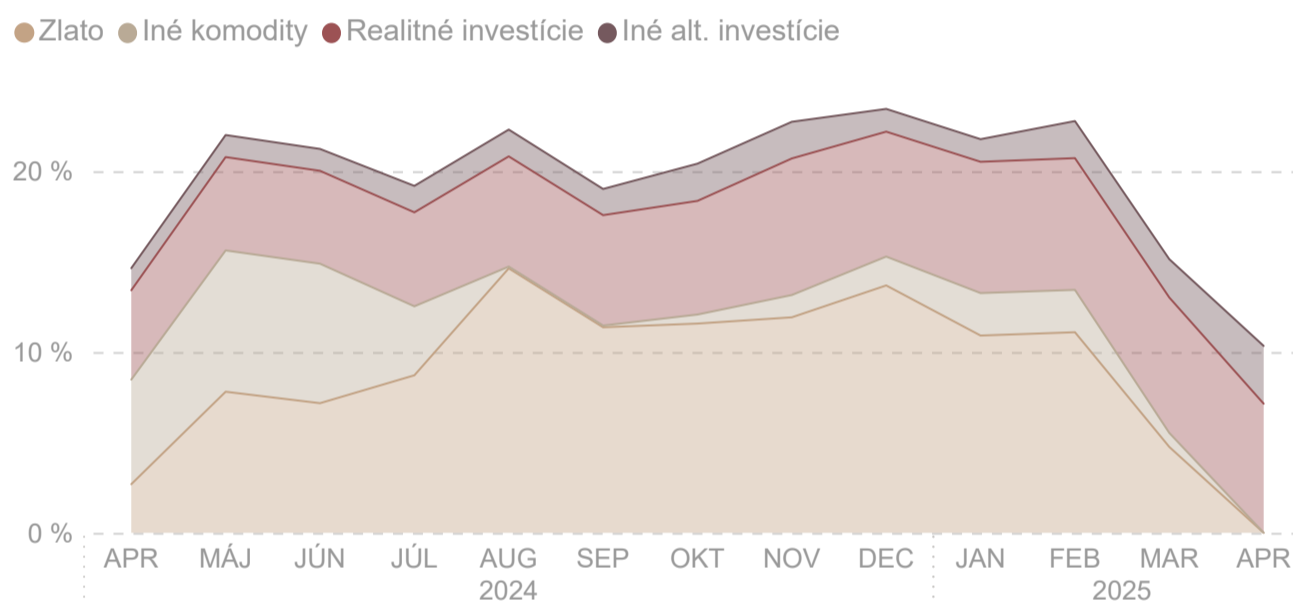
Vývoj expozície na alternatívne investície



Expozícia na alternatívne investície podľa typu



Vývoj expozície na alternatívne investície podľa typu

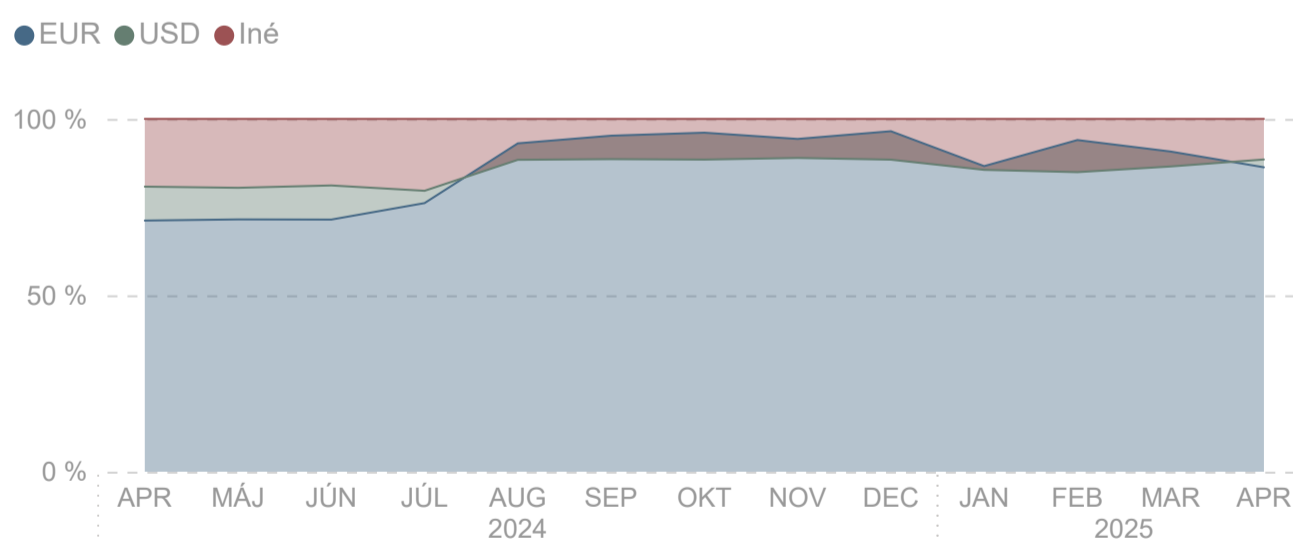


Najväčšie realitné investície

Realitné aktívum	Segment	Expozícia
Digital Park Bratislava	Kancelárie	2,4 %
Aupark Bratislava	Obchodné priestory	2,1 %
SKY PARK Offices Bratislava	Kancelárie	1,4 %
CBC Bratislava 3-5	Kancelárie	0,8 %
Výrobný závod KraussMaffei Sučany	Priemysel	0,2 %

Zlato pokračovalo v rastovom trende aj minulý mesiac. Viackrát v priebehu mesiaca prekonal svoje historické maximá. Pozitívny trend na zlate pokračuje už dlhšiu dobu. Vo fondoch sme mali výraznejšie pozície v zlate, ktoré sme na posledných historických maximách zatvárali.

Vývoj menovej expozície



Expozícia fondu v EUR	86 %
Expozícia fondu v USD	2 %
Expozícia fondu v iných menách	11 %

Extrémny pohyb zaznamenalo euro voči doláru. Euro posilnilo voči USD z 1.08 na 1.13. Keďže sme mali väčšinu pozícií v USD zahedgovaných, dokázali sme minimalizovať straty vo fonde. Ostatné meny sú vo fonde zastúpené len v minimálnej miere.

¹ Výstupný poplatok - *0 % po 3. roku, 3 % v 1. roku, 2 % v 2. roku, 1 % v 3. roku.

² 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.

³ 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/>.