

Premium Harmonic<sup>TB</sup>

31. august 2018

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výkonnosť fondu

Dokumenty

www.tam.sk

## Základné údaje

Čistá hodnota aktív 139 142 134 €

Kurz 0,036190 €

Dátum otvorenia 1. september 2005

ISIN SK3110000096

Referenčná mena EUR

Odporúčaný investičný horizont v rokoch

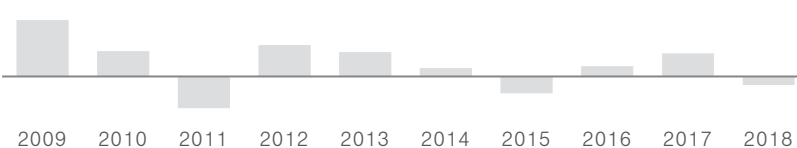
0 5 12

Ukazovateľ rizík a výnosov

1 2 3 4 5 6 7

## Historická výkonnosť

12,2% 5,5% -6,9% 6,8% 5,3% 1,8% -3,7% 2,2% 5,0% -1,9%



Poznámka: 2018 zmena investičnej stratégie, výkonnosť do 31.08.2018.

## Komentár portfólio manažéra

Pomerne nerovnomerný vývoj na akciovom trhu pokračoval aj v uplynulom mesiaci. Kým americké akcie sú tento rok jednoznačným lídrom, opak je pravdou pre akcie rozvíjajúcich sa trhov, ktoré tento rok kníhujú pomerne významné straty. Investorov stresoval najmä negatívny vývoj v Turecku a ďalších krajinách regiónu rozvíjajúcich sa trhov. Najväčšie zastúpenie vo fonde majú naďalej americké akcie, ktoré sú lídrom tohto roka.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	1,4%	1,6%	0,7%
	-1,2%	-0,7%	4,2%	8,1%	9,0%

## Charakteristika



Časť fondu je neustále zameraná na akcie. Vďaka tomu fond má potenciál dlhodobo porážať infláciu.

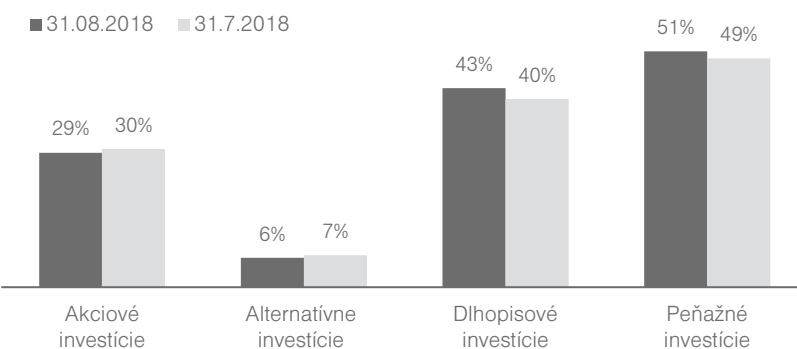


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



Fond vyberá z ponuky renomovaných svetových správcov ďalšie fondy, do ktorých investuje.

## Zloženie podľa typu aktív



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

## Najvýznamnejšie investície

Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	14,8%	FUT. S&P500 EMINI	Akciové investície	3,7%
TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	12,8%	MORGAN ST-EURO CORP BD-Z FUND	Dlhopisové investície	3,5%
TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	4,8%	FUT. E-MINI RUSS 2000	Akciové investície	2,9%
TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	4,5%	FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	2,8%
BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND	Dlhopisové investície	4,3%	FUT. NASDAQ 100 E-MINI	Akciové investície	2,5%

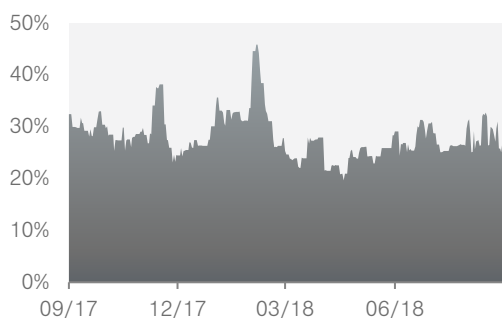
Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný 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. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Premium Harmonic o.p.f.

Premium Harmonic<sup>TB</sup>

31. august 2018 | strana 2/5



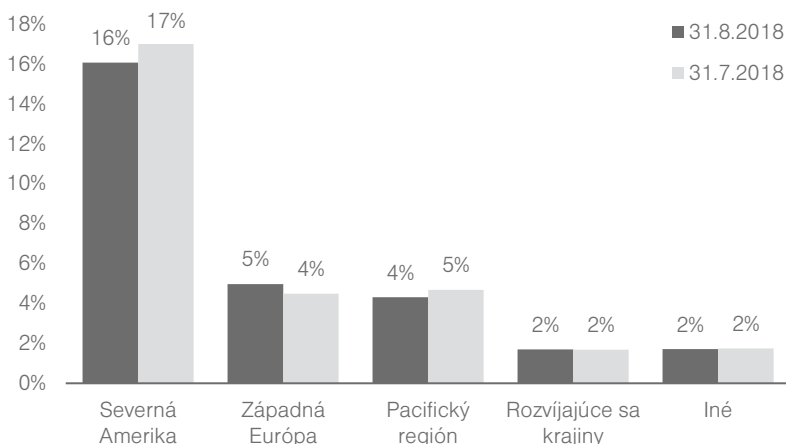
## Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 29%

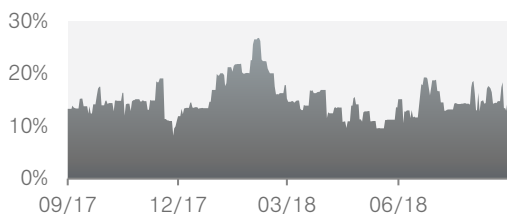
Zmena oproti minulému mesiacu -1%

## Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



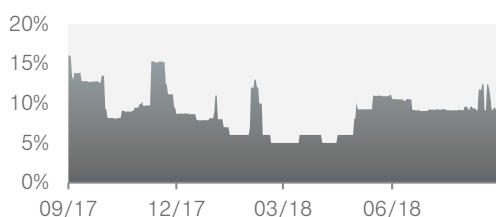
## Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

## Severná Amerika



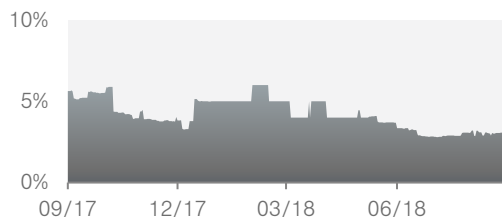
Americké akcie pokračovali v auguste v pozitívnom trende a hlavný akciový index S&P dosiahol nové historické maximá. Situácia je podobná aj na ostatných významných amerických indexoch, ktoré sa podobne ako S&P obchodujú okolo svojich maxim. Silný rast amerického hospodárstva, ako aj vynikajúce výsledky ziskovosti a rastu tržieb firiem sú hlavné dôvody úspechu rastúceho trhu.

## Európa a pacifický región



Európske akcie sa posledné mesiace obchodujú v pásme s pohybmi nahor i nadol. Podobne nevýraznú výkonnosť majú aj akcie pacifického regiónu. Zainvestovanie v týchto regiónoch je výrazne nižšie ako v prípade silného amerického akciového trhu.

## Rozvíjajúce sa krajiny



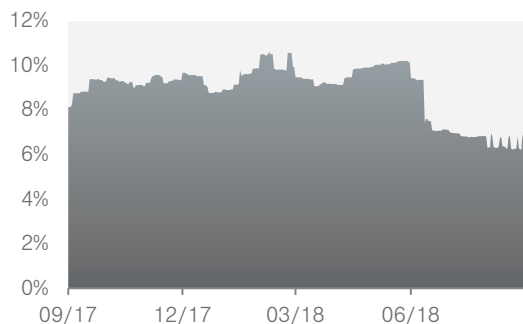
Suverénne najhoršie vyvíjajúcim sa regiónom tohto roka sú akcie tohto regiónu. Nepriaznivá situácia v Turecku a aj ostatných krajinách tohto regiónu sa podpisujú pod jeho výrazne negatívnu výkonnosť. V Turecku sme sledovali rýchle znehodnocovanie meny, spôsobené nekontrolovanou infláciou a nechotou centrálnej banky zvyšovať sadzby. Zainvestovanie do tohto regiónu ostáva pomerne nízke.

Premium Harmonic<sup>TB</sup>

31. august 2018 | strana 3/5



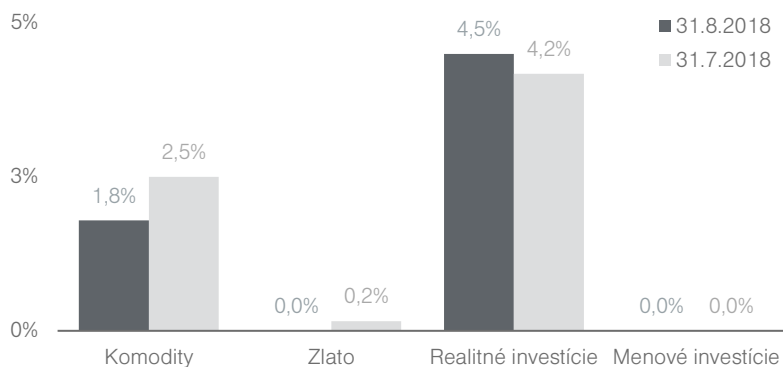
## Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 6%

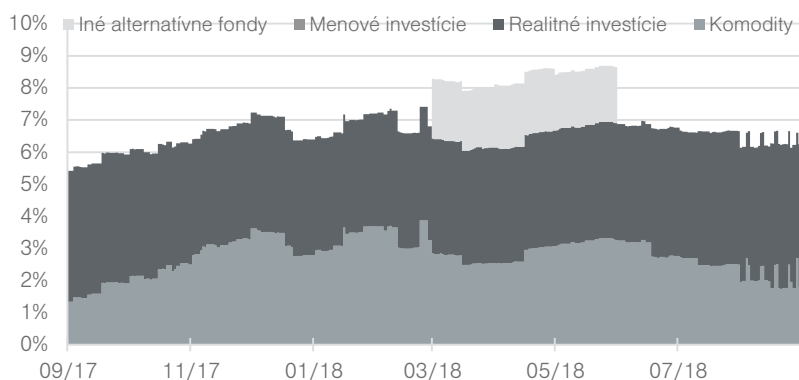
Zmena oproti minulému mesiacu -1%

## Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



## Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Zmiešaný mesiac zaznamenali aj alternatívne investície. Kým komodity mali mierne pozitívny mesiac, zlato pokračovalo v ďalších poklesoch. Pozitívny odraz v posledných mesiacoch zaznamenali aj americké reality. Pozitívny príspevok do výkonnosti fondu je aj prostredníctvom TAM - Realitného fondu.



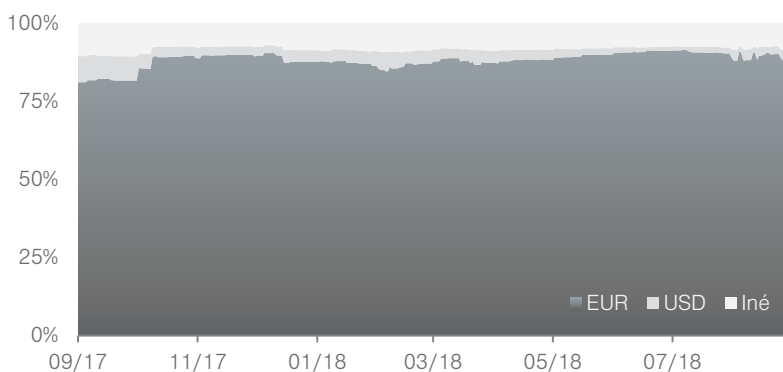
## Vývoj menovej expozície

Posledné 4 mesiace došlo na menovom páre EUR/USD k stabilizácii. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,16 USD za EUR.

Expozícia fondu v EUR 90%

Expozícia fondu v USD 3%

Expozícia fondu v iných menách 7%



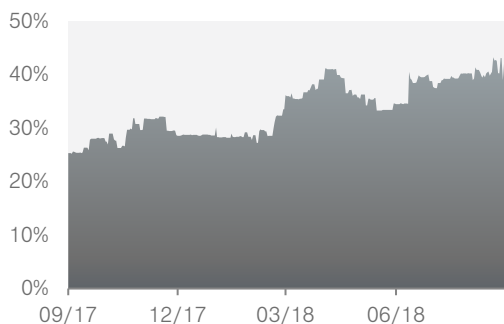
Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk Rating<sup>TM</sup>.

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. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Premium Harmonic o.p.f.

Premium Harmonic<sup>TB</sup>

31. august 2018 | strana 4/5

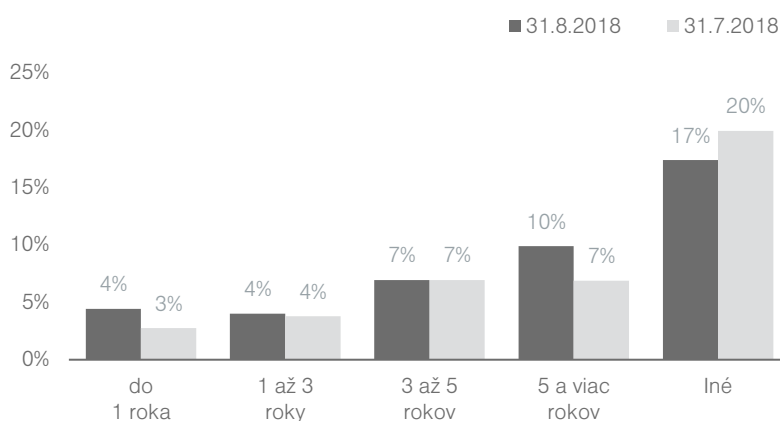
## Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 43%

Zmena oproti minulému mesiacu 2%

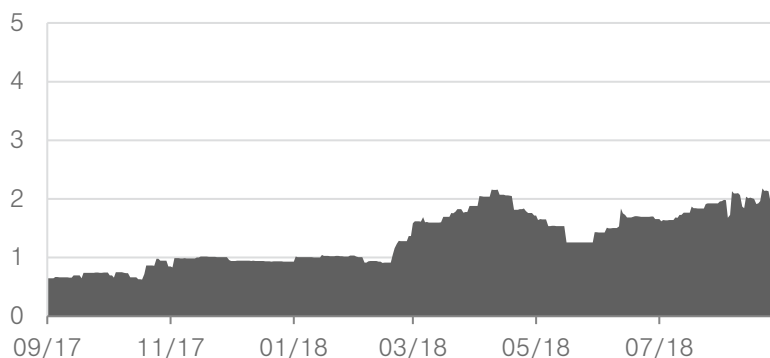
## Dlhopisové investície podľa splatnosti



## Modifikovaná durácia

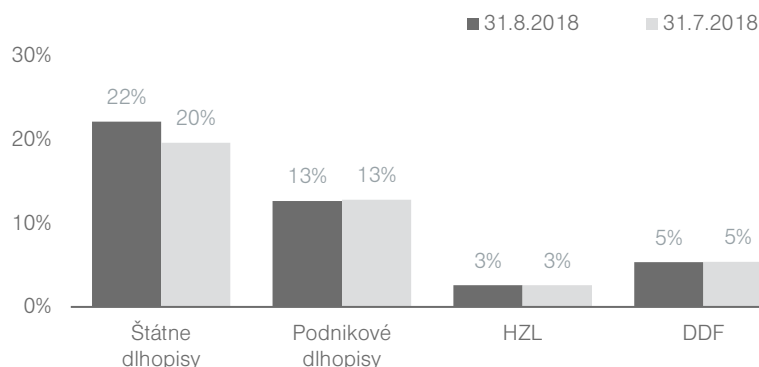
Priemerná splatnosť dlhopisov 2,1

Hlavnou témou na dlhopisových trhoch v uplynulom mesiaci bola menová kríza Turecka a obavy o jej ďalší vývoj. Ekonomické prepojenie a expozícia bankového sektora v Európe vytvárajú obavy z ďalšieho zhoršovania situácie. Vlna zvýšenej rizikovej averzie tak vytvárala dopyt po bezpečných aktívach.



## Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Fond investuje do širokej škály dlhopisových fondov renomovaných svetových správcov. Okrem toho fond aktívne nakupuje štátne dlhopisy cez taktické stratégie. Regionálne nie sú výrazne preferované konkrétne štátne dlhopisy.



**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. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Premium Harmonic o.p.f.

Premium Harmonic<sup>TB</sup>

31. august 2018 | strana 5/5

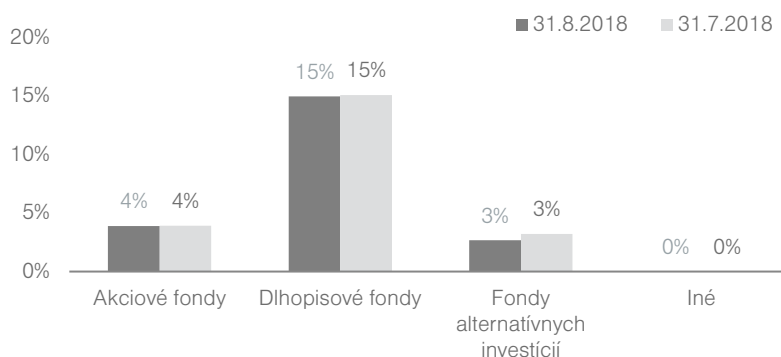


## Fondy iných správcov

Premium Harmonic<sup>TB</sup> investuje aj do fondov iných renomovaných svetových správcov. Kombinácia viacerých stratégií, prístupov a modelov zvyšuje potenciál na vyšší výnos a stabilnejší vývoj hodnoty investície.

Podiel fondov iných správcov	22%
Počet fondov iných správcov	20
Počet správcov	10

## Rozdelenie fondov podľa typu



## Pozícia správcu v svetovom rebríčku

1	BlackRock
43	Morgan Stanley IM
37	Schroder IM
43	Morgan Stanley IM
2	The Vanguard Group
17	Invesco AM
1	BlackRock
4	Fidelity Investments
2	The Vanguard Group
3	State Street GA
3	State Street GA
3	State Street GA
34	AllianceBernstein
37	Schroder IM
	Lyxor International AM
	Van Eck Associates Corp
3	State Street GA

Fond	Detail	Podiel
Euro Bond Fund	Dlhopisový fond	4,3%
Euro Corporate Bond - Z	Dlhopisový fond	3,5%
ISF EURO Bond	Dlhopisový fond	2,2%
Euro Currencies High Yield Bond	Dlhopisový fond	2,0%
Pacific Index Fund	Akciový fond	1,8%
Commodity Index Tracking Fund	Alternatívny fond	1,8%
Euro Corporate Bond	Dlhopisový fond	1,7%
US Dollar Bond Fund	Dlhopisový fond	1,0%
Real Estate Index Fund	Alternatívny fond	0,9%
Utilities Select Sector	Akciový fond	0,5%
Consumer Discretionary Select Sector	Akciový fond	0,4%
Consumer Staples Select Sector	Akciový fond	0,4%
Emerging Market LC Debt	Dlhopisový fond	0,3%
Emerging Europe Fund	Akciový fond	0,2%
Eastern Europe Fund	Akciový fond	0,2%
Vectors Russia Fund	Akciový fond	0,2%
Health Care Select Sector	Akciový fond	0,2%

Pozícia správcu v svetovom rebríčku je určená podľa objemu aktív pod správou k 1.4.2018.

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. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Premium Harmonic o.p.f.