

Premium Harmonic^{TB}

28. február 2020

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výkonnosť fondu

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 139 675 241 €

Kurz 0,035993 €

Dátum otvorenia 1. september 2005

ISIN SK3110000096

Referenčná mena EUR

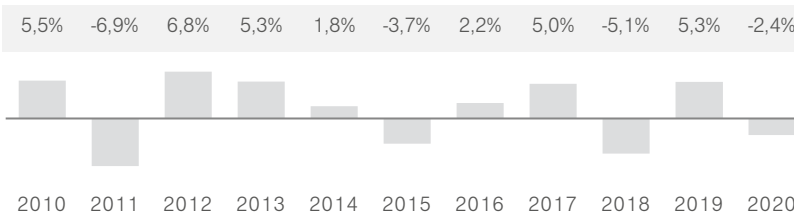
Odporúčaný investičný horizont v rokoch

0 5 12

Ukazovateľ rizík a výnosov

1 2 3 4 5 6 7

Historická výkonnosť



Komentár portfólio manažéra

Svetové akcie zažili koncom mesiaca silno negatívny týždeň. Bol to jeden z najextrémnejších pohybov za posledné roky. Hlavným dôvodom bolo rozšírenie koronavírusu mimo Číny a následné obavy z jeho ďalšieho šírenia. Naopak dlhopisy reagovali ako bezpečné aktíva. Výnosy na dlhopisoch sa pohli do historicky extrémnych úrovní. Fond utrpel minulý mesiac stratu, keďže rasty na dlhopisoch nekompenzovali silné akciové výpredaje.

| Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie | 6 mes. | 1 rok | 3 roky | 5 rokov | 10 rokov |
|--|--------|-------|--------|---------|----------|
| | - | - | 0,3% | 0,0% | 1,4% |
| | -0,3% | 0,6% | 1,0% | -0,1% | 14,5% |

Charakteristika



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

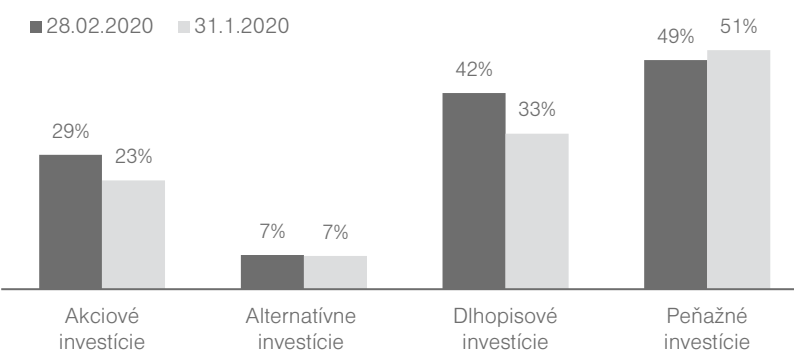


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

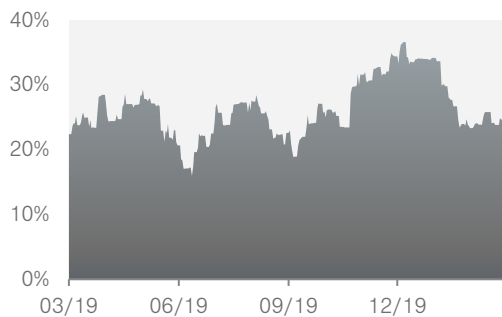
| Názov | Detail | Podiel | Názov | Detail | Podiel |
|---------------------------------|-----------------------|--------|--------------------------------|-------------------------|--------|
| TAM - Dynamický dlhopisový fond | Dlhopisové investície | 15,3% | TAM - Realitný fond | Alternatívne investície | 5,1% |
| TAM - Dlhopisový fond | Dlhopisové investície | 12,8% | BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND | Dlhopisové investície | 4,3% |
| TAM - Q Fund | Akciové investície | 6,9% | TAM - Americký akciový fond | Akciové investície | 4,3% |
| FUT. 10YR US NOTE (CBT) | Dlhopisové investície | 6,6% | MORGAN ST-EURO CORP BD-Z FUND | Dlhopisové investície | 3,8% |
| FUT. S&P500 EMINI | Akciové investície | 5,3% | FUT. NASDAQ 100 E-MINI | Akciové investície | 2,7% |

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^{TB}

28. február 2020 | strana 2/5

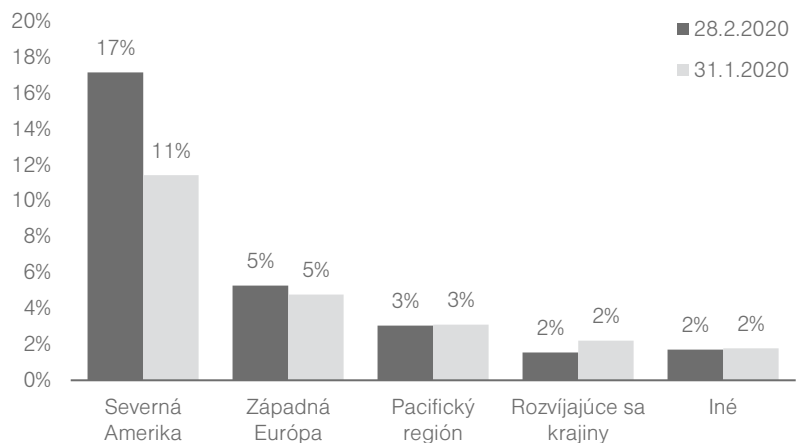
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 29%

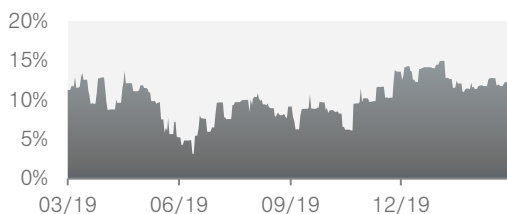
Zmena oproti minulému mesiacu 5%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



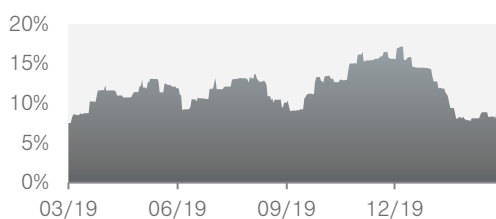
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



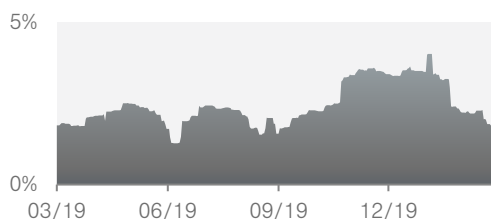
Americké akcie zažili koncom mesiaca jeden z najhorších výpredajov za posledné roky. Táto silná korekcia zmažala zhodnotenie posledných 4 mesiacov, v ktorých akcie silno rástli. Hlavným dôvodom výpredajov bolo rozšírenie koronavírusu z Číny a následné obavy ohľadom vplyvu na svetovú ekonomiku.

Európa a pacifický región



Európske a pacifické akcie postihol rovnaký osud ako americké akcie. Ku koncu mesiaca došlo k panickým výpredajom aj v týchto regiónoch. Hlavným dôvodom bolo rozšírenie spomínaného koronavírusu a obava z jeho ďalšieho šírenia.

Rozvíjajúce sa krajiny



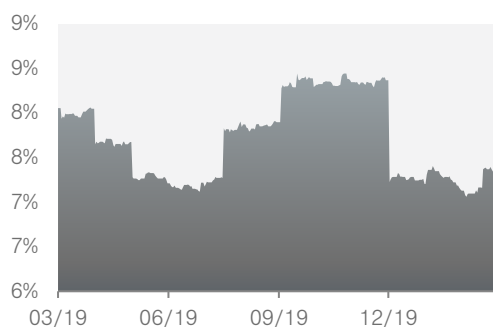
Akcie rozvíjajúcich sa krajín boli postihnuté už skôr, keďže epicentrum nákazy bolo v Číne. Čínske akcie korigovali už od januára a rovnako i akcie tohto regiónu. Na akciových trhoch badať extrémne vysokú volatilitu, čo znamená, že cenové pohyby sú veľmi vysoké.

Premium Harmonic^{TB}

28. február 2020 | strana 3/5



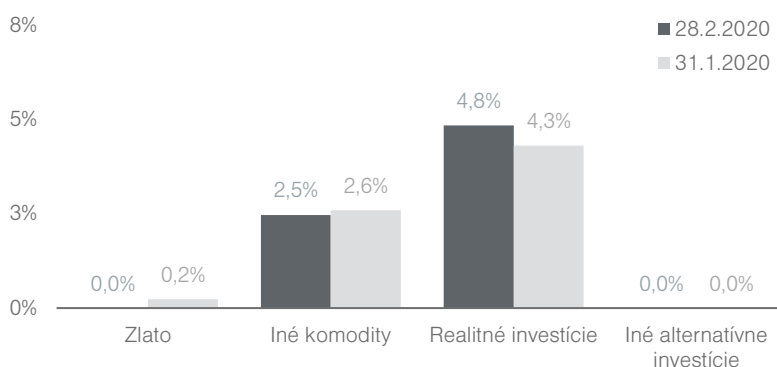
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 7%

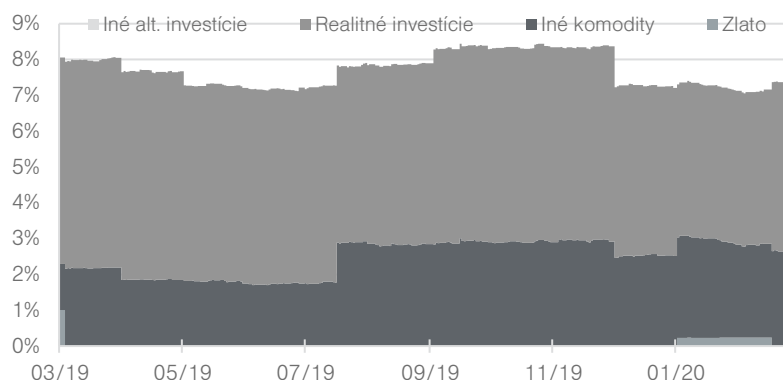
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Komodity majú za sebou veľmi negatívny mesiac. Spústačom bol už spomínaný vírus z Číny. Negatívnu výkonnosť mali minulý mesiac americké reality. Pozitívne zhodnotenie do fondu prináša aj investícia do Realitného fondu TB. Zainvestovanie do alternatívnych investícií sa výrazne nemenilo.



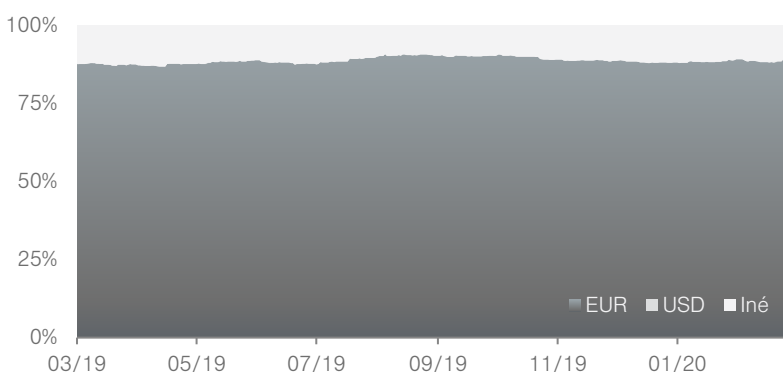
Vývoj menovej expozície

Na mesačnej báze EUR oslabilo voči USD. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,1 USD za EUR. Zainvestovanie do iných mien ako EUR sa výrazne nemenilo.

Expozícia fondu v EUR 89%

Expozícia fondu v USD -1%

Expozícia fondu v iných menách 11%



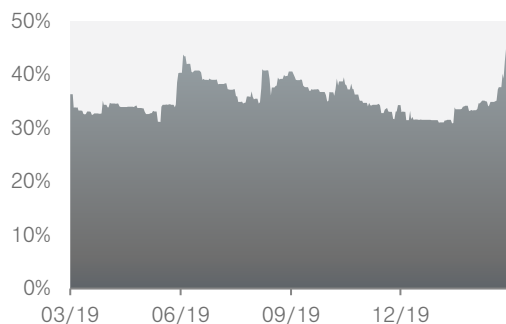
Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk RatingTM.

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^{TB}

28. február 2020 | strana 4/5

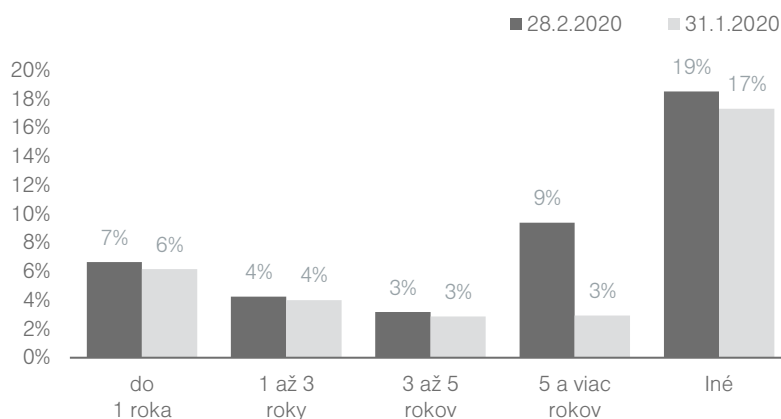
Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 42%

Zmena oproti minulému mesiacu 9%

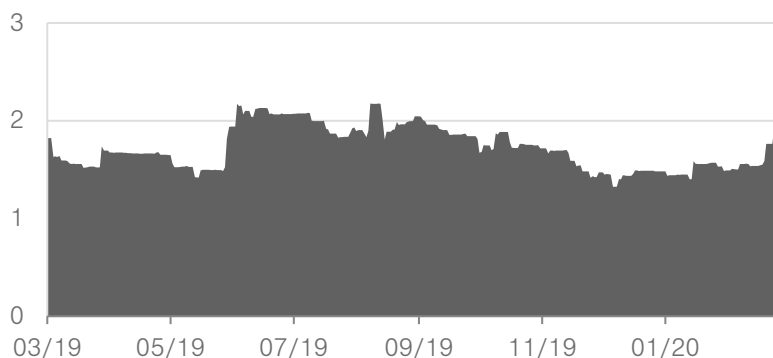
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

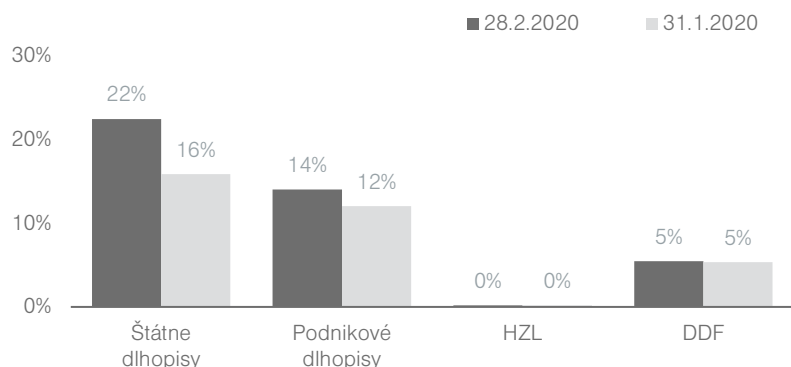
Priemerná splatnosť dlhopisov 2,0

Dlhopisové trhy majú za sebou silno pozitívny mesiac. Dlhopisové výnosy sú stále na rekordne nízkych úrovniach. Modifikovaná durácia fondu sa vo fonde navyšovala.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Obavy z možných následkov koronavírusu na svetovú ekonomiku a extrémny akciový výpredaj poslal ceny dlhopisov nahor. Dlhopisy opäť plnili funkciu bezpečného aktíva v čase neistoty. Výnosy na bezpečných dlhopisoch sa dostali do ešte hlbších historických miním. Cenové zhodnotenie na dlhopisoch síce plne nekompensovalo akciové prepady, ponútko však možnú alternatívu v búrlivých časoch.



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^{TB}

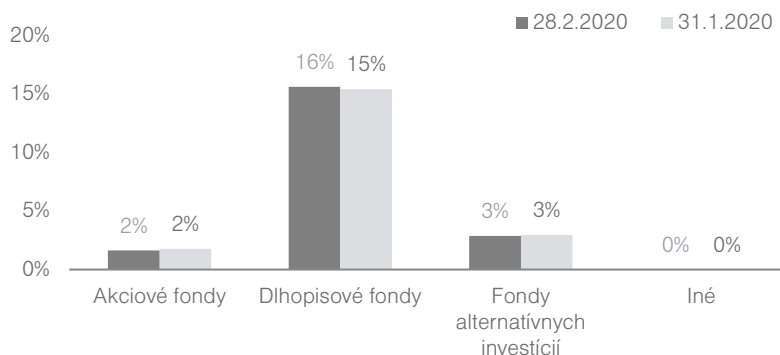
28. február 2020 | strana 5/5

Fondy iných správcov

Premium Harmonic^{TB} 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 | 20% |
| Počet fondov iných správcov | 12 |
| Počet správcov | 8 |

Rozdelenie fondov podľa typu



Pozícia správcu v svetovom rebríčku

| | |
|----|------------------------|
| 1 | BlackRock |
| 43 | Morgan Stanley IM |
| 17 | Invesco AM |
| 33 | Schroder IM |
| 43 | Morgan Stanley IM |
| 1 | BlackRock |
| 2 | The Vanguard Group |
| 4 | Fidelity Investments |
| 2 | The Vanguard Group |
| 37 | AllianceBernstein |
| 33 | Schroder IM |
| - | Lyxor International AM |

| Fond | Detail | Podiel |
|-------------------------------------|-------------------|--------|
| Euro Bond Fund | Dlhopisový fond | 4,3% |
| Euro Corporate Bond - Z | Dlhopisový fond | 3,8% |
| Commodity Index Tracking Fund | Alternatívny fond | 2,5% |
| ISF EURO Bond | Dlhopisový fond | 2,3% |
| Euro Currencies High Yield Bond | Dlhopisový fond | 2,1% |
| Euro Corporate Bond | Dlhopisový fond | 1,8% |
| Pacific Index Fund | Akciový fond | 1,2% |
| US Dollar Bond Fund | Dlhopisový fond | 1,1% |
| Real Estate Index Fund | Alternatívny fond | 0,4% |
| Emerging Market LC Debt | Dlhopisový fond | 0,3% |
| Emerging Europe Fund | Akciový fond | 0,3% |
| Lyxor MSCI Eastern Europe ex Russia | 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.