

Premium Harmonic<sup>TB</sup>

31. január 2020

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výkonnosť fondu

Dokumenty

www.tam.sk

## Základné údaje

Čistá hodnota aktív 141 699 774 €

Kurz 0,036785 €

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

## Charakteristika



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

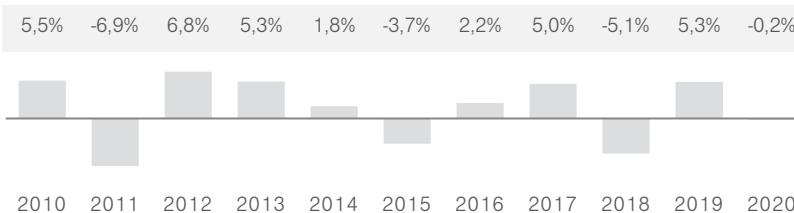


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

## Historická výkonnosť



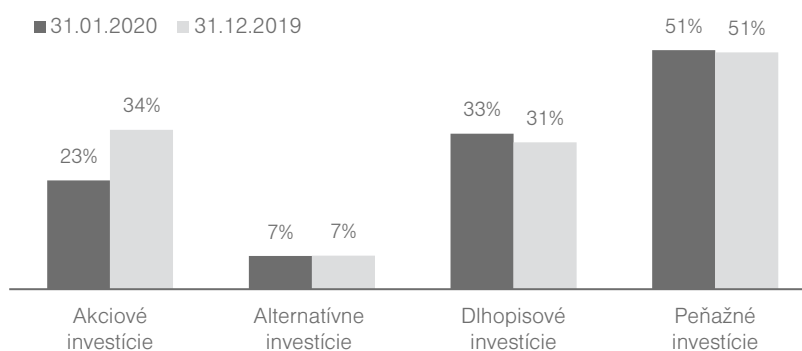
Poznámka: 2020 zmena investičnej stratégie, výkonnosť do 31.01.2020.

## Komentár portfólio manažéra

Po veľmi silných pohyboch za uplynulé 4 mesiace sa akcie obchodovali na úrovni nových historických maximách. Koncom mesiaca došlo k miernym poklesom z dôvodu negatívnych správ o víruse v Číne. Je úplne bežné, že po silných akciových pohyboch nahor, si trh potrebuje vydychnúť. Na druhej strane útek do bezpečia poslal ceny dlhopisov nahor. Zainvestovanie do akcií bolo mierne ponížované.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
	-	-	1,4%	0,7%	1,7%
	1,2%	3,2%	4,3%	3,7%	18,3%

## Zloženie podľa typu aktív



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

## Najvýznamnejšie investície

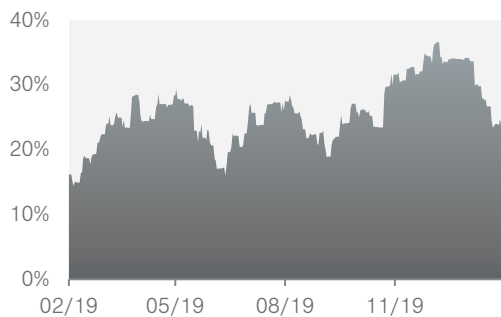
Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	15,2%	BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND	Dlhopisové investície	4,2%
TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	12,7%	MORGAN ST-EURO CORP BD-Z FUND	Dlhopisové investície	3,7%
TAM - Q Fund	Akciové investície	7,5%	INVESCO DB COMMODITY INDEX T FUND	Alternatívne investície	2,6%
TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	5,0%	FUT. NASDAQ 100 E-MINI	Akciové investície	2,5%
TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	4,6%	SCHRODER INTL EURO BOND-C DI FUND	Dlhopisové investície	2,2%

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. január 2020 | strana 2/5

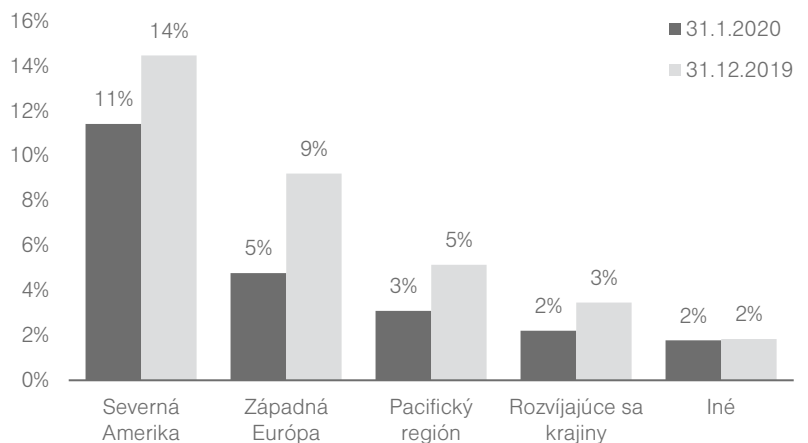
## Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 23%

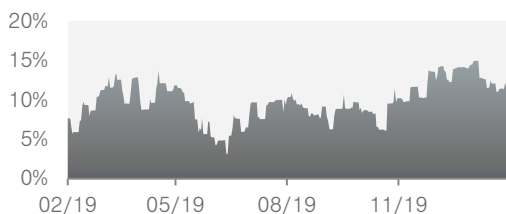
Zmena oproti minulému mesiacu -11%

## Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



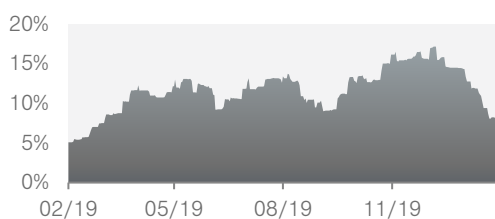
## Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

## Severná Amerika



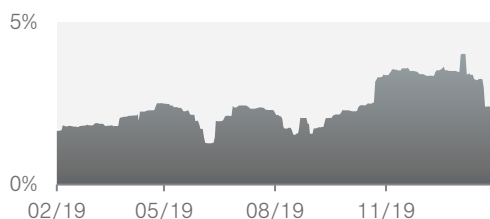
V úvode roka pokračovalo silné zhodnotenie amerických akcií. Pokračoval tak 4 mesačný silný a stabilný trend. Po tak silnom a dlhom zhodnotení si trh potrebuje vydýchnuť a nabráť nový dych. Koncom mesiaca došlo k miernemu poklesu hlavne z dôvodu negatívnych správ okolo vírusu z Číny. Po veľkých pohyboch nahor sme znižovali akciovú expozíciu.

## Európa a pacifický región



Európske a pacifické akcie zaznamenali podobný trend ako americké akcie. Extrémne silný posledný kvartál pokračoval aj v januári. Koncom mesiaca došlo k miernym poklesom v dôsledku už spomínaného vírusu z Číny.

## Rozvíjajúce sa krajiny

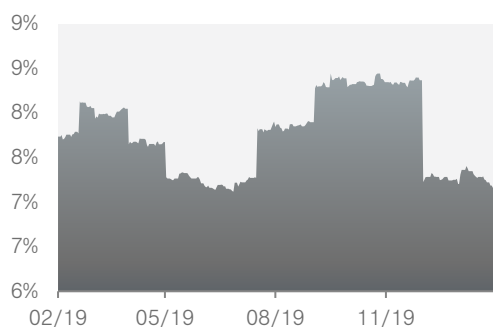


Akciam rozvíjajúcich sa trhov sa zatiaľ veľmi nedarí. Tieto akcie stále výrazne zaostávajú za náprotivkami z vyspelého regiónu. Aj v januári boli najviac postihnuté negatívnymi správami o víruse z Číny práve akcie rozvíjajúcich sa trhov.

Premium Harmonic<sup>TB</sup>

31. január 2020 | strana 3/5

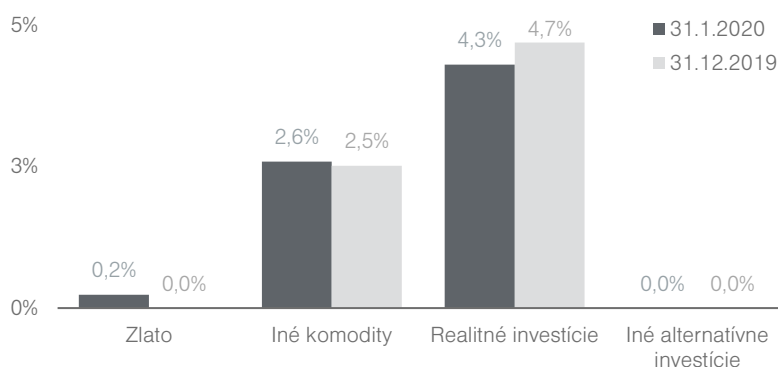
## Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 7%

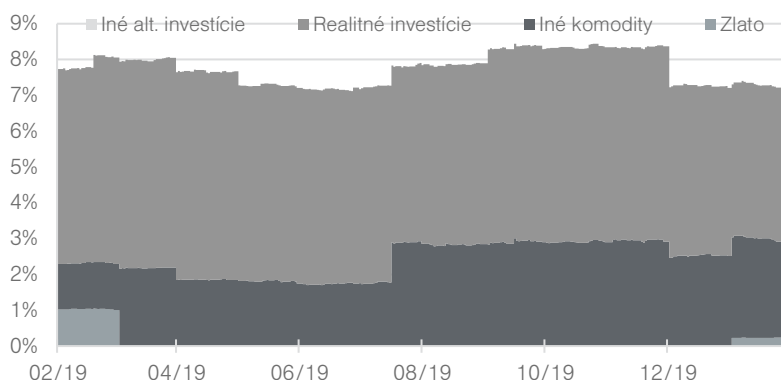
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

## Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



## Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

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



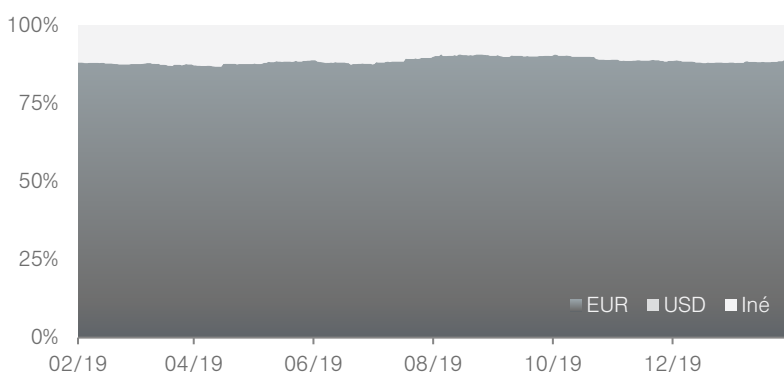
## Vývoj menovej expozície

Na mesačnej báze EUR oslabilo voči USD. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,11 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 12%



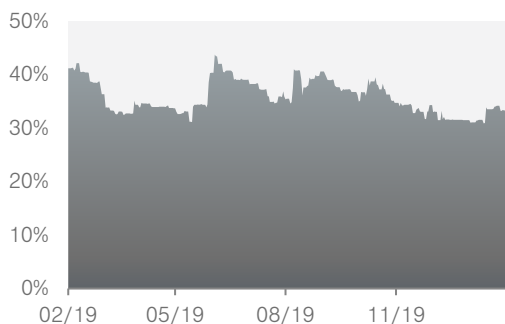
Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk Rating<sup>TM</sup>.

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. január 2020 | strana 4/5

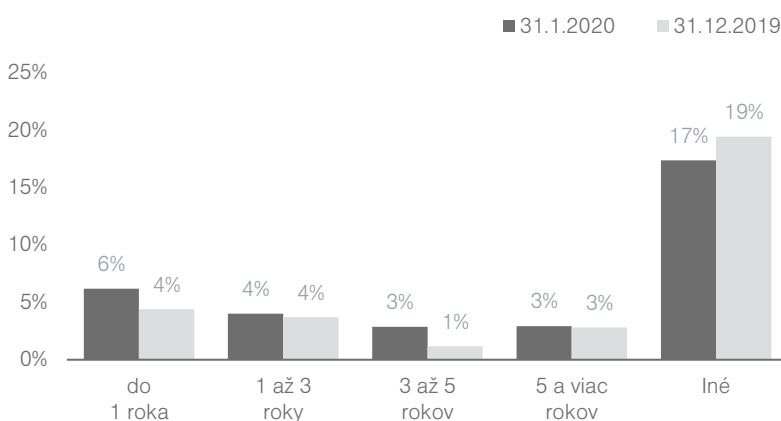
## Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 33%

Zmena oproti minulému mesiacu 2%

## Dlhopisové investície podľa splatnosti



## Modifikovaná durácia

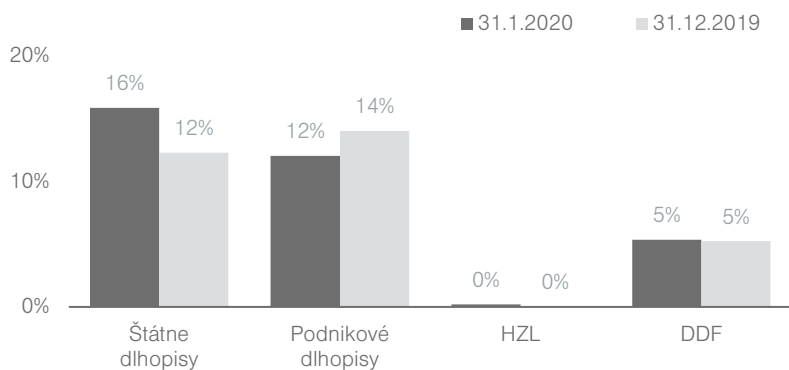
Priemerná splatnosť dlhopisov 1,5

Dlhopisové trhy majú za sebou pozitívny mesiac. Dlhopisové výnosy sú stále na rekordne nízkych úrovniach. Modifikovaná durácia fondu sa menila len minimálne.



## Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Úvod roka patril dlhopisom. Najviac sa darilo najbezpečnejším štátnym dlhopisom vyspelých krajín. Tie na jednej strane aj naďalej získavali podporu od centrálnych bánk a na strane druhej správy o šírení vírusu z Číny iba dodávali ďalší apetít riziko averzným investorom. Výnosy štátnych dlhopisov USA, Nemecka a Japonska zamierili po dlhom čase opäť nižšie a priblížili sa tak k úrovniach z leta minulého roka.



**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. január 2020 | strana 5/5

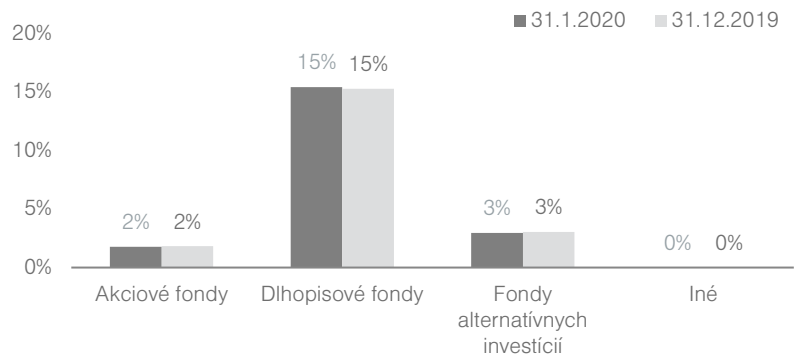


## Fondy iných správcov

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	20%
Počet fondov iných správcov	13
Počet správcov	9

## 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
37	AllianceBernstein
33	Schroder IM
3	State Street GA
-	Lyxor International AM
##	The Vanguard Group

Fond	Detail	Podiel
Euro Bond Fund	Dlhopisový fond	4,2%
Euro Corporate Bond - Z	Dlhopisový fond	3,7%
Commodity Index Tracking Fund	Alternatívny fond	2,6%
ISF EURO Bond	Dlhopisový fond	2,2%
Euro Currencies High Yield Bond	Dlhopisový fond	2,1%
Euro Corporate Bond	Dlhopisový fond	1,8%
Pacific Index Fund	Akciový fond	1,3%
US Dollar Bond Fund	Dlhopisový fond	1,0%
Emerging Market LC Debt	Dlhopisový fond	0,3%
Emerging Europe Fund	Akciový fond	0,3%
Gold Trust Fund	Alternatívny fond	0,2%
Lyxor MSCI Eastern Europe ex Russia	Akciový fond	0,2%
Real Estate Index Fund	Alternatívny fond	0,1%

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.