

Premium Harmonic<sup>TB</sup>

31. október 2018

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výkonnosť fondu

Dokumenty

www.tam.sk

## Základné údaje

Čistá hodnota aktív 138 047 594 €

Kurz 0,035324 €

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.



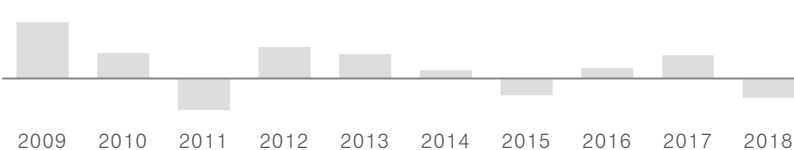
Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

## Historická výkonnosť

12,2% 5,5% -6,9% 6,8% 5,3% 1,8% -3,7% 2,2% 5,0% -4,2%



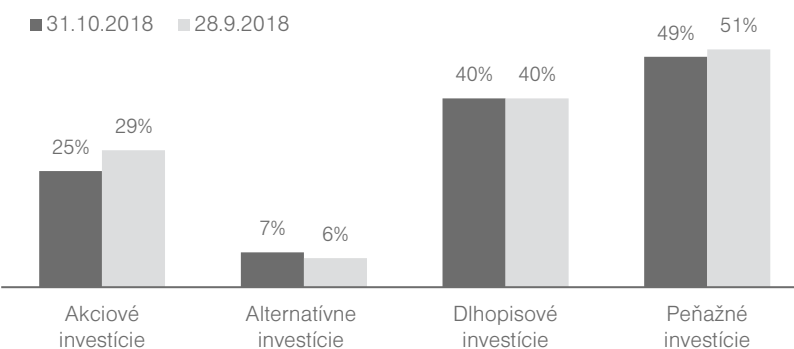
Poznámka: 2018 zmena investičnej stratégie, výkonnosť do 31.10.2018.

## Komentár portfólio manažéra

Máme za sebou náročný mesiac. Akciové trhy zaznamenali v minulom mesiaci výraznejšie poklesy. Dlhopisy slúžiacie ako ochranné aktíva v čase stresu na akciových trhoch mali nevýraznú výkonnosť. Nedokázali tak zabrániť negatívnej výkonnosti fondu. Fond výraznejšie znížil svoje zainvestovanie do akcií. Napriek poslednému vývoju, silný ekonomický rast a dobrá ziskovosť firiem by mali dlhodobo podporovať rast akcií, najmä v USA.

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

## 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	15,1%	MORGAN ST-EURO CORP BD-Z FUND	Dlhopisové investície	3,6%
TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	12,8%	FUT. NASDAQ 100 E-MINI	Akciové investície	3,2%
TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	5,0%	FUT. S&P500 EMINI	Akciové investície	3,0%
TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	4,4%	FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	2,6%
BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND	Dlhopisové investície	4,3%	INVESCO DB COMMODITY INDEX T FUND	Alternatívne investície	2,5%

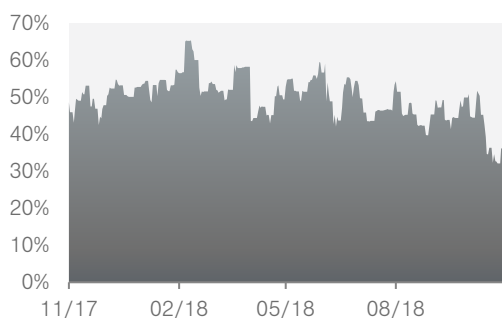
Upozornenie marketingového oznámenia: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Štatút, predajný 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. október 2018 | strana 2/5



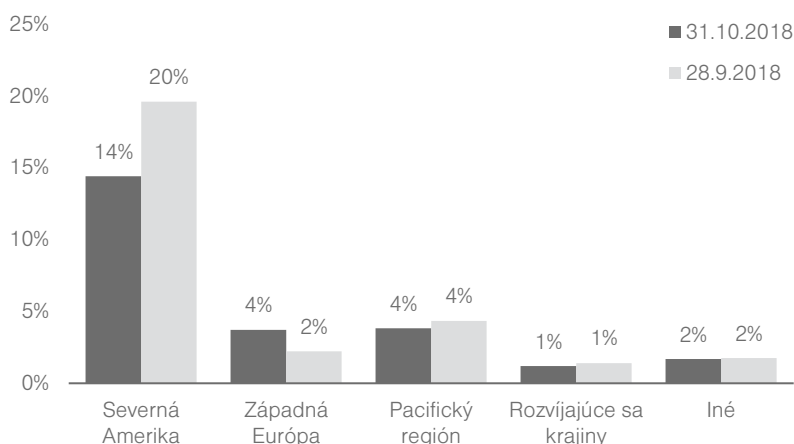
## Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 25%

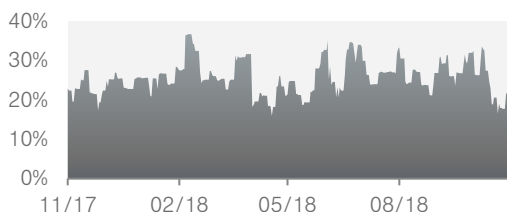
Zmena oproti minulému mesiacu -4%

## Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



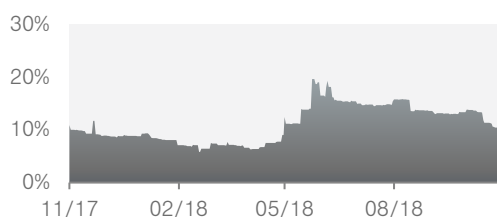
## Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

## Severná Amerika



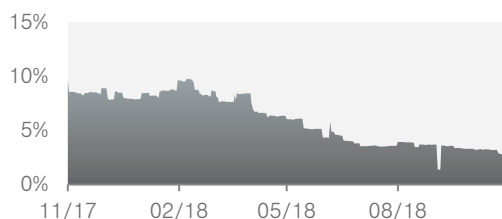
Máme za sebou veľmi náročný mesiac. Americké akcie sa ešte do minulého mesiaca obchodovali okolo svojich historických maxím. V októbri sme zažili pomerne výrazné poklesy naprieč všetkými akciovými regiónmi. Kvôli negatívnemu vývoju fond znižoval zainvestovanie do akcií tohto regiónu. Ekonomický rast a ziskovosť firiem je stále veľmi dobrá, čo by dlhodobu mohlo pomôcť americkým akciám opäť rásť.

## Európa a pacifický región



Európske akcie mali do septembra nevýraznú výkonnosť. Pacifické akcie javili v septembri známky zotavenia. Avšak v októbri sa karta obrátila. Rovnako aj európske akcie a akcie pacifického regiónu boli v októbri pod výrazným tlakom. Zaknihovali tak výrazné straty podobne ako ostatné regióny. Priemerné straty na akciách boli v októbri okolo 8%. Zainvestovanie do akcií tohto regiónu bolo ponížované.

## Rozvíjajúce sa krajiny



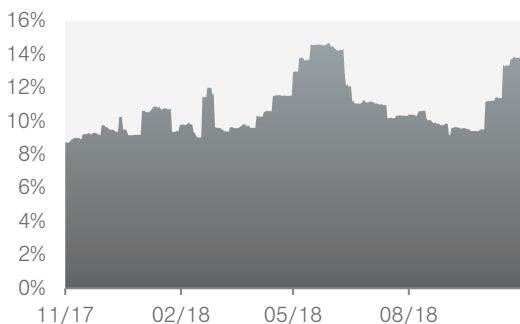
Suverénne najhoršie vyvíjajúcim sa regiónom tohto roka sú akcie rozvíjajúcich sa trhov. Tie boli rovnako ako ostatné regióny postihnuté v októbri výraznejšími negatívnymi pohybmi. Zainvestovanie do akcií regiónu rozvíjajúcich sa trhov ostáva naďalej pomerne nízke.

Premium Harmonic<sup>TB</sup>

31. október 2018 | strana 3/5



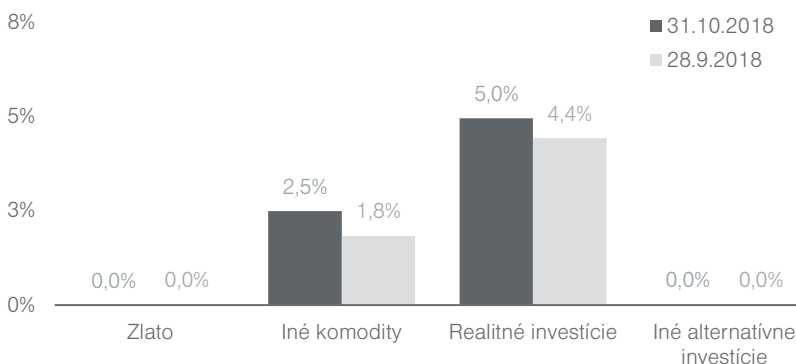
## Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 7%

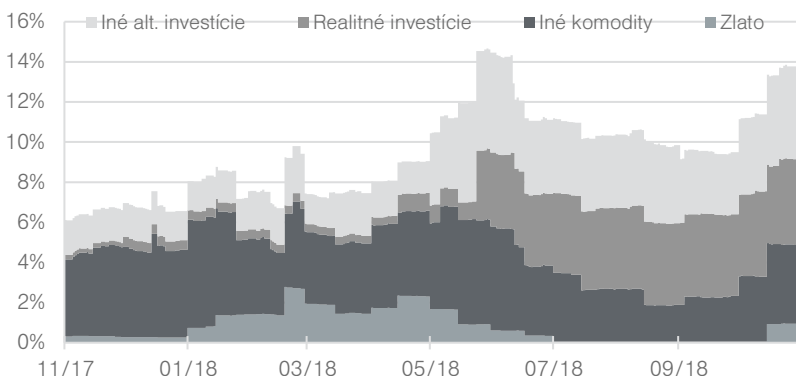
Zmena oproti minulému mesiacu 1%

## Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



## Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Negatívny mesiac majú za sebou aj alternatívne investície. Nedarilo sa komoditným trhom ani realitným akciám. Keďže sa v uplynulom mesiaci veľmi nedarilo ani dlhopisom, bolo téměř nemožné nájsť aktívum, do ktorého by sa investor bol býval skryl.



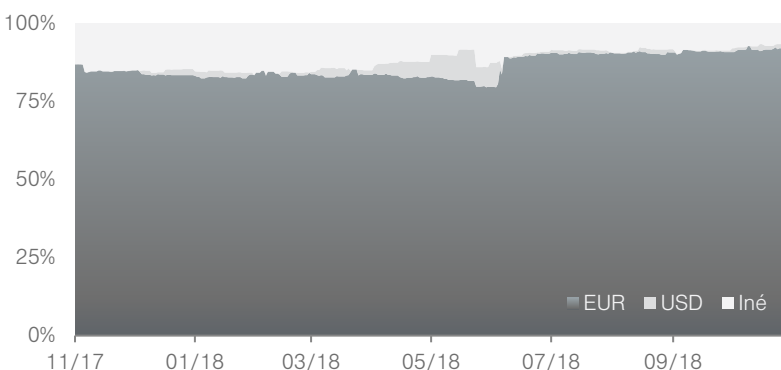
## Vývoj menovej expozície

Menový pár EUR/USD sa posledné mesiac obchoduje pomerne v úzkom pásme. Zainvestovanie v menách iných ako EUR ostáva na nízkej úrovni.

Expozícia fondu v EUR 91%

Expozícia fondu v USD -4%

Expozícia fondu v iných menách 13%



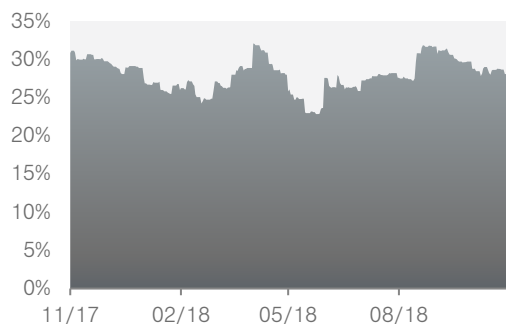
Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk Rating<sup>TM</sup>.

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. október 2018 | strana 4/5

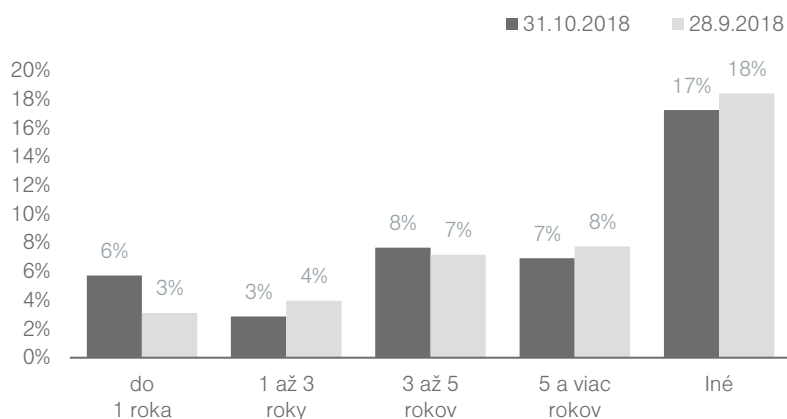
## Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 40%

Zmena oproti minulému mesiacu 0%

## Dlhopisové investície podľa splatnosti



## Modifikovaná durácia

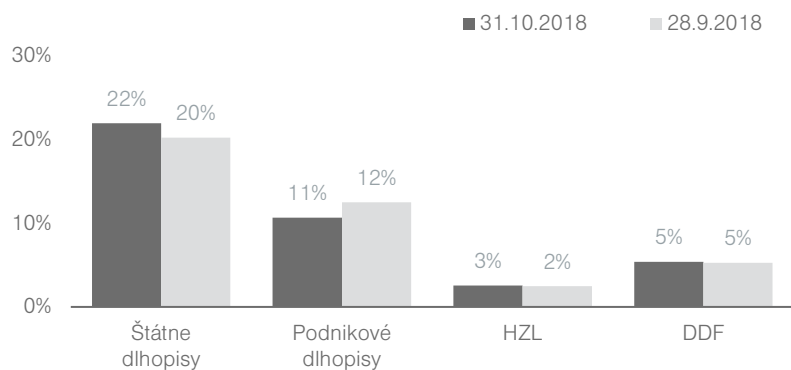
Priemerná splatnosť dlhopisov 1,9

Dlhopisy nepredstavovali uplynulý mesiac záchrannú alternatívu k negatívne vyvíjajúcim sa akciám. Aj preto sa modifikovaná durácia fondu navyšovala, ale len mierne.



## Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

V čase poklesov na akciových investíciách predstavujú dlhopisy zvyčajne aktíva ktoré investori vyhľadávajú. Minulý mesiac to platilo len čiastočne. Americké štátne dlhopisy boli téměř bez zmeny. Európske štátne dlhopisy síce mierne narástli na cene, avšak ani to nepomohlo investorom výrazne zmenšiť minulo mesačné výrazné straty. Tento rok je výnimočne náročný, keďže väčšina aktív má negatívnu výkonnosť.



**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. október 2018 | strana 5/5

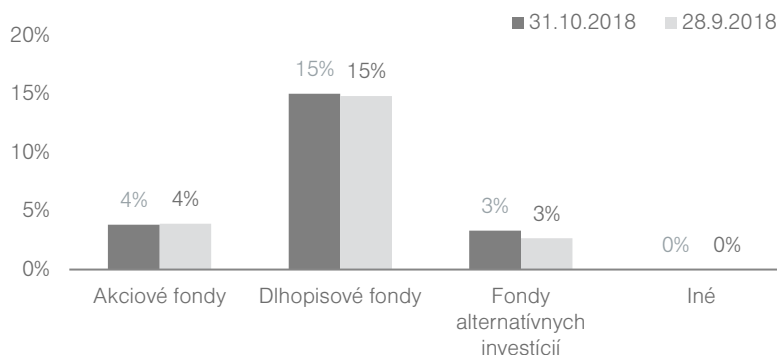


## Fondy iných správcov

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
17	Invesco AM
37	Schroder IM
43	Morgan Stanley IM
2	The Vanguard Group
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
	Van Eck Associates Corp
	Lyxor International AM
3	State Street GA

Fond	Detail	Podiel
Euro Bond Fund	Dlhopisový fond	4,3%
Euro Corporate Bond - Z	Dlhopisový fond	3,6%
Commodity Index Tracking Fund	Alternatívny fond	2,5%
ISF EURO Bond	Dlhopisový fond	2,2%
Euro Currencies High Yield Bond	Dlhopisový fond	2,0%
Pacific Index Fund	Akciový fond	1,8%
Euro Corporate Bond	Dlhopisový fond	1,7%
US Dollar Bond Fund	Dlhopisový fond	1,0%
Real Estate Index Fund	Alternatívny fond	0,8%
Utilities Select Sector	Akciový fond	0,5%
Consumer Staples Select Sector	Akciový fond	0,4%
Health Care Select Sector	Akciový fond	0,3%
Emerging Market LC Debt	Dlhopisový fond	0,3%
Emerging Europe Fund	Akciový fond	0,2%
Vectors Russia Fund	Akciový fond	0,2%
Eastern Europe Fund	Akciový fond	0,2%
Consumer Discretionary 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.