

TAM - HarmonicFund

30.december 2011

základné údaje

Kurz EUR

0,031129

Čistá hodnota aktív EUR

60 067 024,18

Otvorenie fondu

1.09.2005

Referenčná mena

EUR

Zabezpečené meny

USD, JPY, GBP

Odporúčaný investičný horizont

minimálne 5 rokov

Očakávaná miera rizika

● ● ● ○ ○

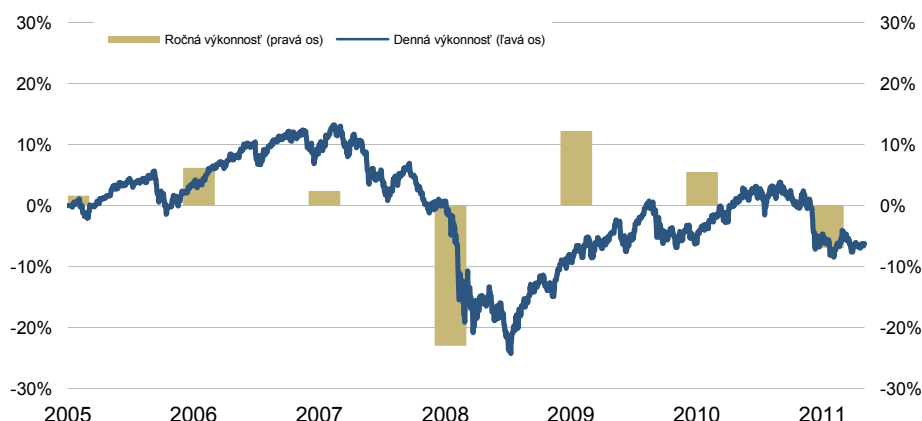
ISIN

SK3110000096

Doplňkové služby

Junior Konto
Program sporenia PLUS

výkonnosť



Historická výkonnosť za uvedené obdobia

	3 mes.	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
p.a. EUR	-	-	-	3,30%	-2,76%	-1,01%
celkovo EUR	1,86%	-7,39%	-6,90%	10,22%	-13,09%	-6,22%

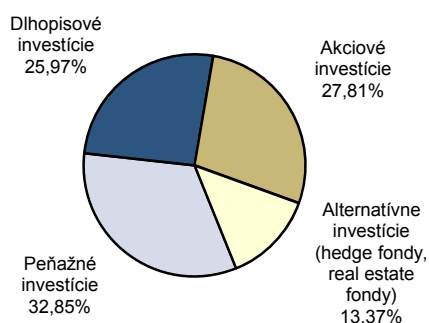
zameranie fondu

Fond investuje predovšetkým do peňažných, dlhopisových, akciových investícií a finančných derivátov. Fond predstavuje možné riešenie pre skúsených investorov, ktorí hľadajú komplexné riešenie svojich investícií v strednodobom časovom horizonte a sú ochotní prijať vyššiu mieru kolísania výnosov.

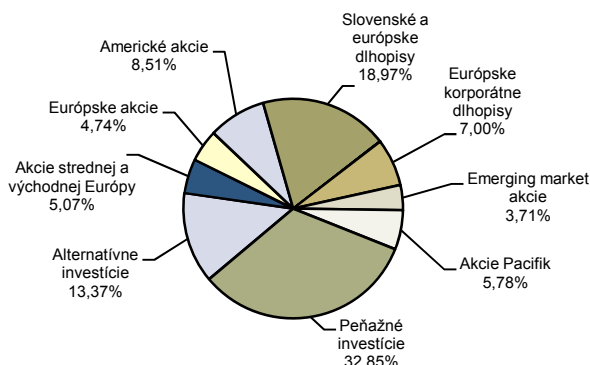
komentár manažéra

Po dvoch rokoch rastu ukončil fond ťažký volatilný rok v strate hlavne z dôvodu poklesov na akciových trhoch. Volatilita pri investovaní do riešení tohto typu so silnou trhovou zložkou sa dá výhodne znížiť napríklad dlhodobým pravidelným sporením. Za účelom zníženia vplyvu pohybov trhov na fond došlo v priebehu roka aj k zvýšeniu aktivity vo fonde. Vzhľadom na vysokú nervozitu uplynulého polroku aj možnú ďalšiu neistotu v budúcnosti, fond naďalej držal čiastočne podváženú pozíciu v akciových investíciách. Regionálne sa posledný mesiac v roku darilo americkým a európskym akciám (TAM-Americký akciový fond a TAM-Európsky akciový fond), nedarilo sa rozvíjajúcim sa trhom a pacifickému regiónu. Európsky summit na začiatku decembra priniesol len krátku úľavu pre problémové krajiny v Európe a nie je preto prekvapením, že sa dlhopisoví investori v priebehu mesiaca vrátili ku krajinám považovaným za bezpečné (hlavne Nemecko). Klesajúce sadzby týchto krajín sa odzrkadlili aj v pozitívnych výnosoch v nakúpených dlhopisových fondoch. Korporátne dlhopisové fondy reagovali na poklesy sadzieb a skončili mesiac taktiež v zisku. V alternatívnej zložke stratégie sa darilo realitným investíciám vo forme TAM-Realitného fondu a Absolut Return stratégiám vo forme TAM-Market Neutral fondu, kým komodity si pripísali miernu stratu.

alokácia aktív



alokácia podľa regiónov a triedy aktív



najvýznamnejšie investície

Názov fondu	Región a trieda aktív	Podiel
TAM - Euro dlhopisový plus fond	Slovenské a európske dlhopisy	18,97%
TAM - Americký akciový fond	Americké akcie	18,50%
TAM - Európsky akciový fond	Európske akcie	13,46%
TAM - MarketNeutral Fund	Alternatívne investície	5,96%
TAM - PrivateDeposit fund	Peňažné investície	5,51%

Dôležité upozornenie: Výnosy z investície do podielových fondov dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku v podielovom fonde a výnosov z hospodárenia s majetkom v podielovom fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. S investíciou do podielových fondov je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie podielového fondu. Hodnota investície do podielového fondu ako aj výnos z nej môže stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Správcovská spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie. Peňažné prostriedky sú investované predovšetkým do podielových listov peňažných, dlhopisových a akciových otvorených podielových fondov, európskych fondov a iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania.