

Premium Harmonic^{TB}

29. marec 2019

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výkonnosť fondu

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 138 434 391 €

Kurz 0,035871 €

Dátum otvorenia 1. september 2005

ISIN SK3110000096

Referenčná mena EUR

Odporúčaný investičný horizont v rokoch

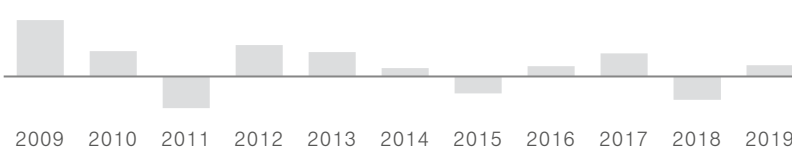
0 5 12

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% -5,1% 2,5%



Poznámka: 2019 zmena investičnej stratégie, výkonnosť do 29.03.2019.

Komentár portfólio manažéra

Marec potešil pozitívnym zhodnotením nielen na akciovom, ale aj dlhopisovom trhu. Akciové trhy naďalej rástli, aj keď miernejšie ako prvé dva mesiace v roku. Prekvapením mesiaca boli centrálné banky, ktoré otočili kormidlo v prospech uvoľnenejšej monetárnej politiky. To spôsobilo poklesy výnosov na dlhopisoch a ich následné cenové zhodnotenie. Pozitívne zhodnotenie do fondu priniesla väčšina jeho aktív.

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

Charakteristika



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

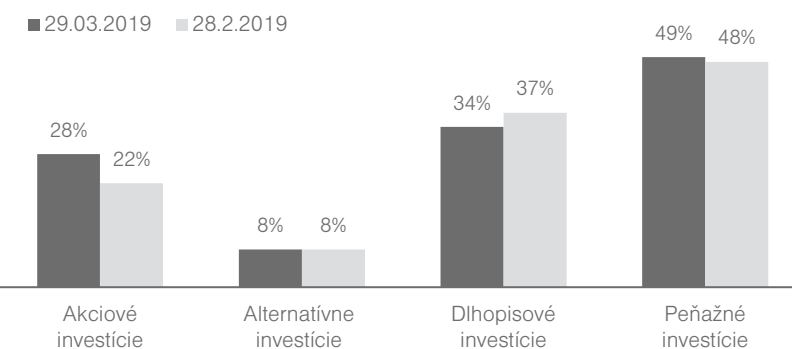


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

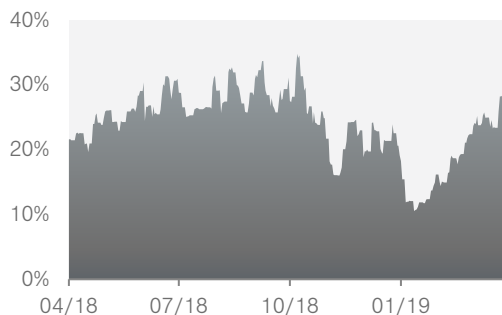
Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	15,4%	BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND	Dlhopisové investície	4,4%
TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	12,9%	MORGAN ST-EURO CORP BD-Z FUND	Dlhopisové investície	3,6%
TAM - Q Fund	Akciové investície	7,5%	FUT. S&P500 EMINI	Akciové investície	2,9%
TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	5,0%	FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	2,9%
TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	4,9%	FUT. 10YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	2,6%

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}

29. marec 2019 | strana 2/5

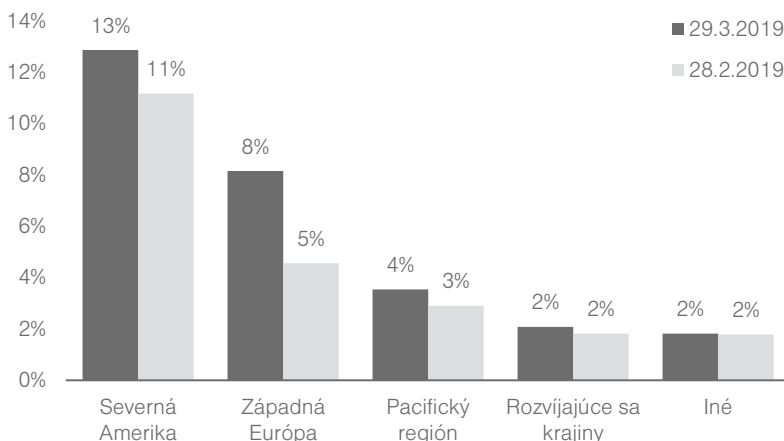
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 28%

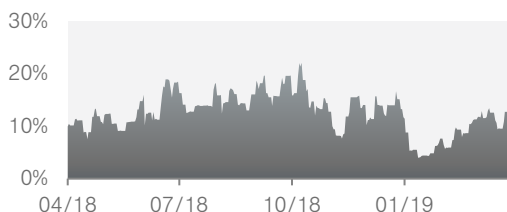
Zmena oproti minulému mesiacu 6%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



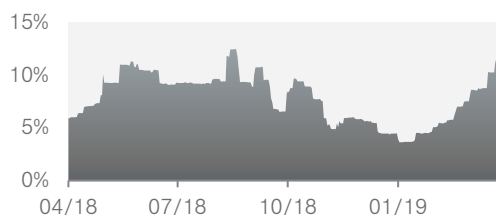
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



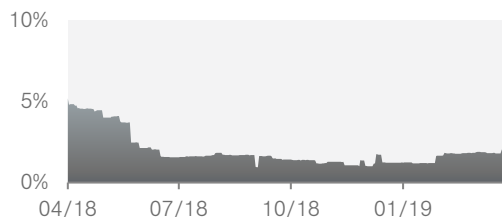
Americké akcie pokračovali v zhodnocovaní aj v marci. Vymazali tak väčšinu strát, ktoré sme zaznamenali v poslednom kvartáli minulého roka. Hlavné burzové indexy sa obchodujú už len niekoľko percent od svojich maxim. Zainvestovanie do akcií tohto regiónu je stále výrazné, najmä kvôli pozitívnemu trendu.

Európa a pacifický región



Pozitívna nálada pokračovala aj na ostatných akciových trhoch. Európske akciové trhy uzavreli vynikajúci prvý kvartál s dvojciferným zhodnotením. S pozitívnym trendom narastá aj podiel akcií európskeho regiónu vo fonde. Menej výrazne sa darilo akciám pacifického regiónu, ktoré skončili mesiac bez výraznej zmeny.

Rozvíjajúce sa krajiny

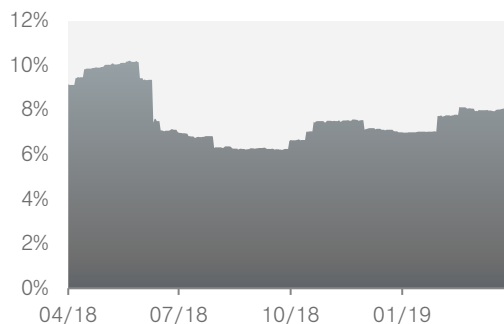


Akcie rozvíjajúcich sa trhov dlhodobejšie zaostávajú za svojimi náprotivkami z vyspelého sveta. Z hľadiska ocenenia sú veľmi lacné a preto predstavujú veľký potenciál zhodnotenia do budúcnosti. Cenový vývoj tomu zatiaľ veľmi nenasvedčuje. S výnimkou januára tieto akcie zaostávajú oproti vyspelému svetu.

Premium Harmonic^{TB}

29. marec 2019 | strana 3/5

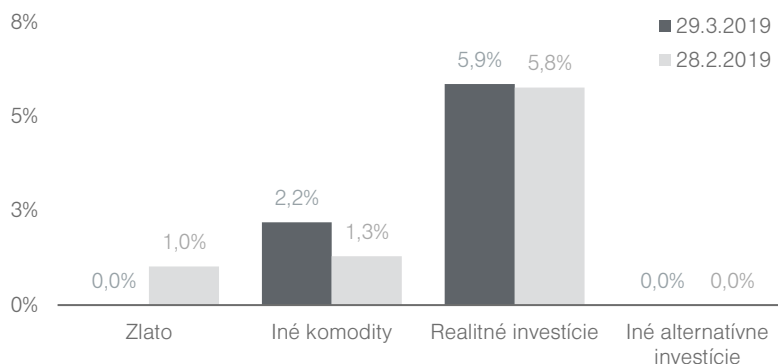
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 8%

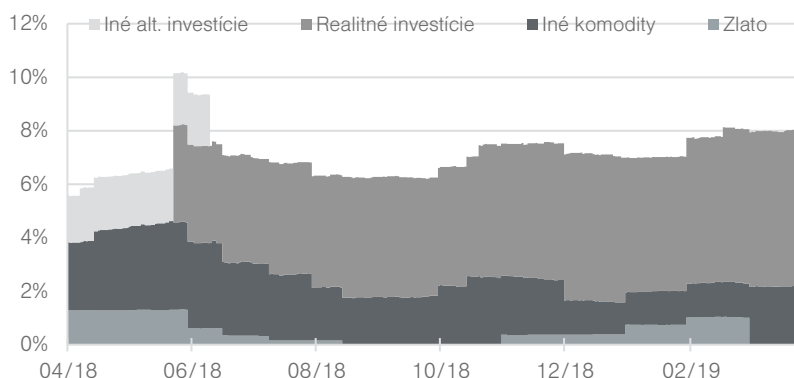
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Komoditné trhy opäť aj v uplynulom mesiaci zamierili nahor. Spolu s ďalšími rizikovými aktívami sa viedli na pozitívnej vlně optimizmu. Zlepšená nálada na trhoch podporovala pozitívny vývoj cien komodít a prilákala tak opäť nakupujúcich. Obavy z ďalšieho vývoja svetovej ekonomiky mierne ustupujú a prevláda optimizmus z opatrnej postojá centrálnych bánk. Komoditám určite vyhovuje aj postupné upokojenie obchodného sporu USA a Číny v oblasti ciel.



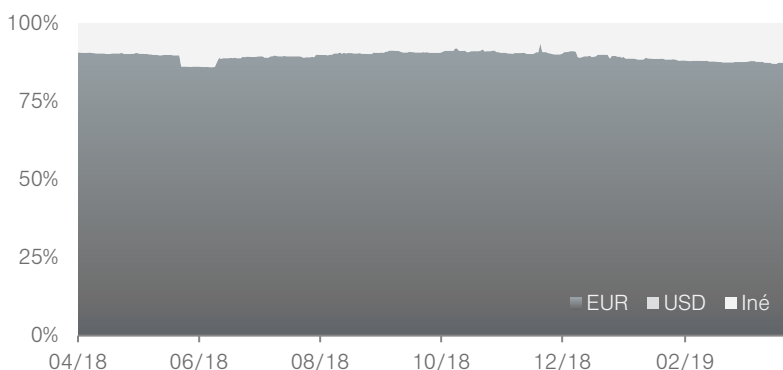
Vývoj menovej expozície

Menový pár EUR/USD mierne oslabil. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,12 USD za EUR. Zainvestovanie do iných mien ako EUR sa výrazne nemenilo.

Expozícia fondu v EUR 87%

Expozícia fondu v USD -2%

Expozícia fondu v iných menách 14%



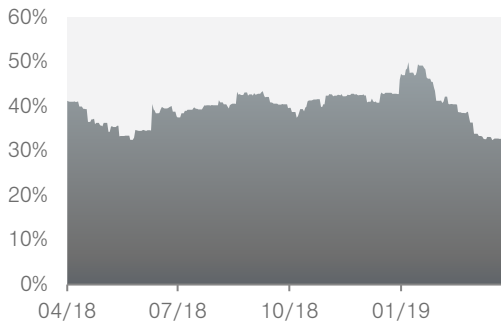
Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk RatingTM.

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}

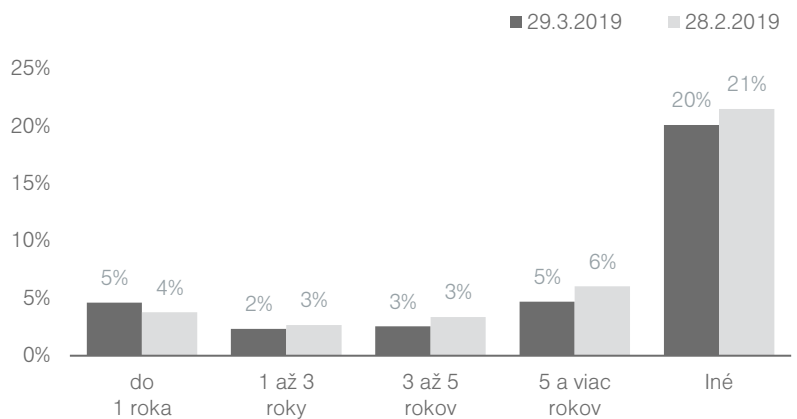
29. marec 2019 | strana 4/5

Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií	34%
Zmena oproti minulému mesiacu	-3%

Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

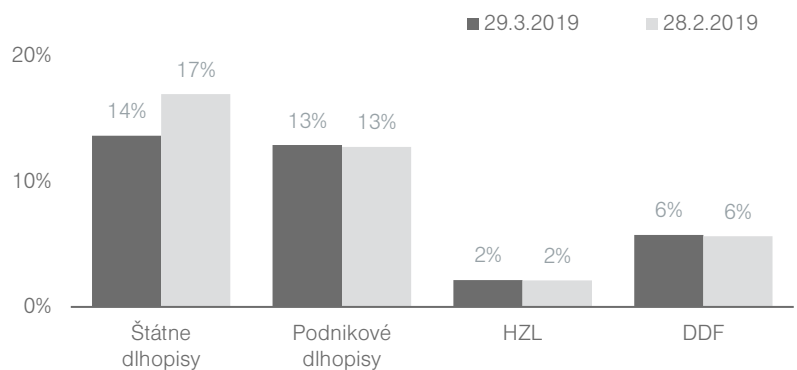
Priemerná splatnosť dlhopisov 1,7

Dlhopisové trhy majú za sebou pozitívny mesiac, podobne ako rizikovejšie aktíva. Naše aktívne stratégie výraznejšie nenakupovali dlhopisové investície. Modifikovaná durácia fondu sa preto výrazne nemenila.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Dlhopisové trhy zaznamenali v uplynulom mesiaci výrazné poklesy výnosov a nárast ich cien. Súviselo to najmä s nečakanou podporou zo strany centrálnych bánk. Najprv ECB povedala, že sadzby podrží na nízkych úrovniach po celý tento rok. V druhej polovici mesiaca sa pridala americká centrálna banka FED, ktorá tiež zmenila svoju monetárnu politiku, keď vyhlásila, že sadzby tento rok zvyšovať nebude.



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}

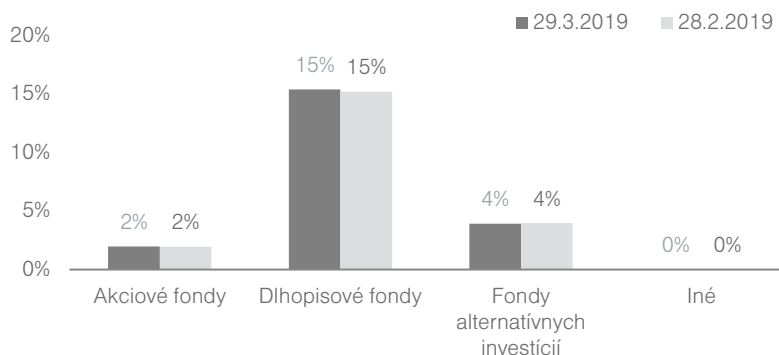
29. marec 2019 | strana 5/5

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	21%
Počet fondov iných správcov	13
Počet správcov	8

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
1	BlackRock
2	The Vanguard Group
2	The Vanguard Group
4	Fidelity Investments
34	AllianceBernstein
37	Schroder IM
	Lyxor International AM

Fond	Detail	Podiel
Euro Bond Fund	Dlhopisový fond	4,4%
Euro Corporate Bond - Z	Dlhopisový fond	3,6%
Commodity Index Tracking Fund	Alternatívny fond	2,2%
ISF EURO Bond	Dlhopisový fond	2,2%
Euro Currencies High Yield Bond	Dlhopisový fond	2,0%
Euro Corporate Bond	Dlhopisový fond	1,7%
Real Estate Index Fund	Alternatívny fond	1,7%
Pacific Index Fund	Akciový fond	1,5%
US Dollar Bond Fund	Dlhopisový fond	1,1%
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.