

Premium Harmonic^{TB}

30. apríl 2019

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výkonnosť fondu

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 139 378 604 €

Kurz 0,036165 €

Dátum otvorenia 1. september 2005

ISIN SK3110000096

Referenčná mena EUR

Odporúčaný investičný horizont v rokoch

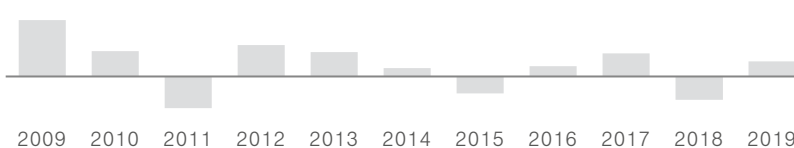
0 5 12

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% 3,3%



Poznámka: 2019 zmena investičnej stratégie, výkonnosť do 30.04.2019.

Komentár portfólio manažéra

Apríl potešil investorov ďalším pozitívnym vývojom na akciovom trhu. Hlavný americký akciový index S&P sa dokonca dostal do historicky najvyšších úrovní. Dlhopisové a alternatívne investície skončili mesiac bez výrazných pohybov. Fond tento rok naďalej rastie najmä vďaka zainvestovaniu v akciových investíciách.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
	-	-	1,4%	0,7%	2,5%
	2,9%	-0,6%	4,3%	3,3%	27,8%

Charakteristika



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

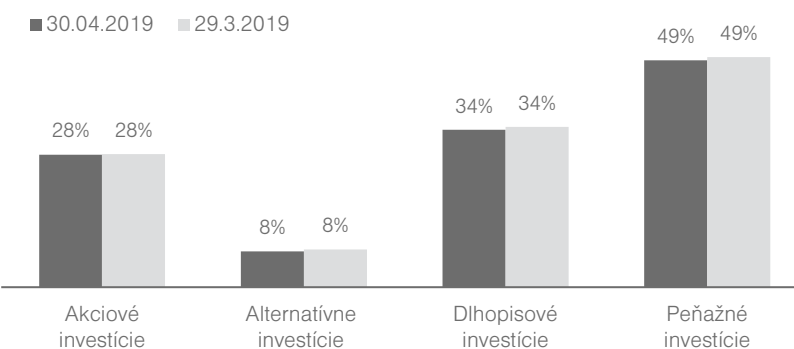


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

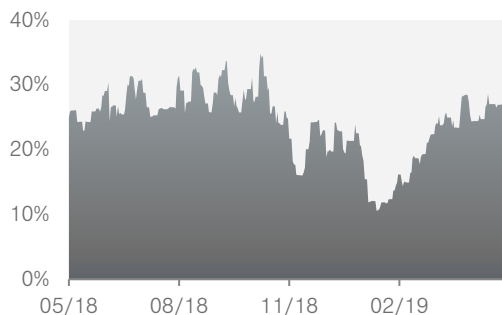
Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	15,3%	BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND	Dlhopisové investície	4,4%
TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	12,9%	MORGAN ST-EURO CORP BD-Z FUND	Dlhopisové investície	3,7%
TAM - Q Fund	Akciové investície	7,6%	FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	2,8%
TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	5,1%	SCHRODER INTL EURO BOND-C DI FUND	Dlhopisové investície	2,2%
TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	4,9%	TAM - Európsky akciový fond	Akciové 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^{TB}

30. apríl 2019 | strana 2/5

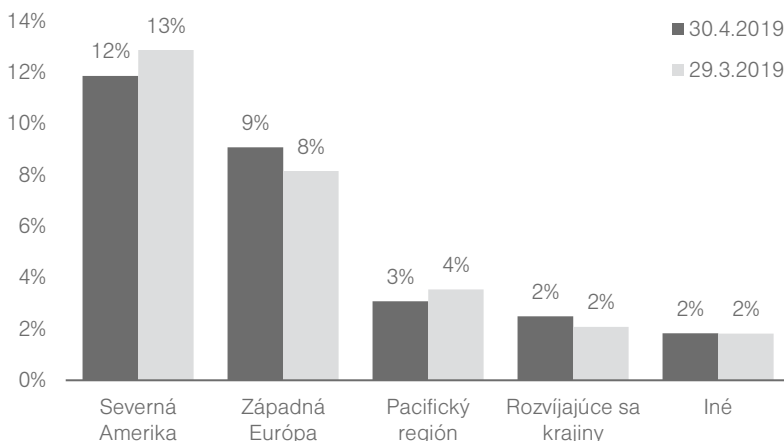
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 28%

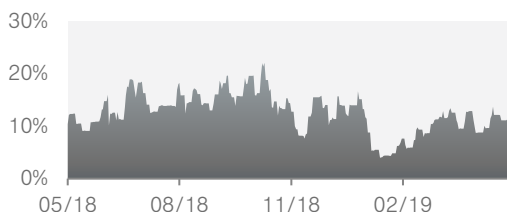
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



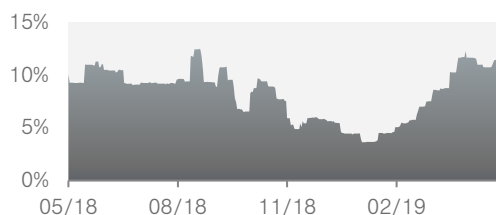
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



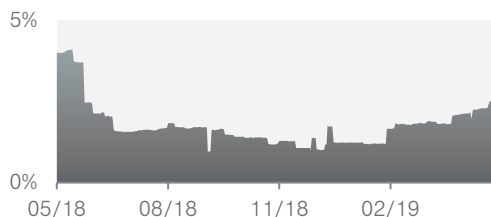
Americké akcie pokračovali v zhodnocovaní aj v apríli. Hlavný americký index S&P sa po necelom roku opäť dostal do nových historicky najvyšších úrovní. Zainvestovanie do akcií tohto regiónu je stále výrazné, najmä kvôli pozitívnemu trendu.

Európa a pacifický región



Pozitívna nálada pokračovala aj na ostatných akciových trhoch. Európske akciové trhy zaznamenali za prvé 4 mesiace roka dvojciferné zhodnotenie. V rastovom trende pokračovali aj japonské akcie. Naďalej postupne narastá podiel akciových investícií vo fonde. Výrazne sú zastúpené okrem amerických aj európske akcie, ktoré sú dokupované na základe pozitívneho trendu.

Rozvíjajúce sa krajiny

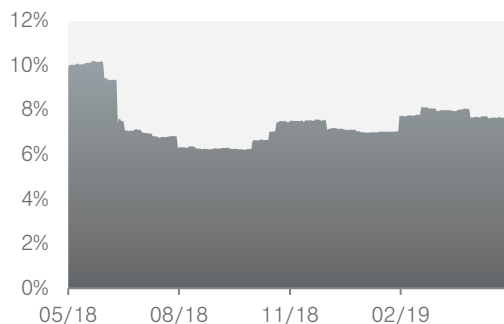


Akcie rozvíjajúcich sa trhov dlhodobejšie zaostávajú za svojimi náprotivkami z vyspelého sveta. Z hľadiska ocenenia sú veľmi lacné a preto predstavujú veľký potenciál zhodnotenia do budúcnosti. Cenový vývoj tomu zatiaľ veľmi nenasvedčuje. S výnimkou januára tieto akcie zaostávajú oproti vyspelému svetu.

Premium Harmonic^{TB}

30. apríl 2019 | strana 3/5

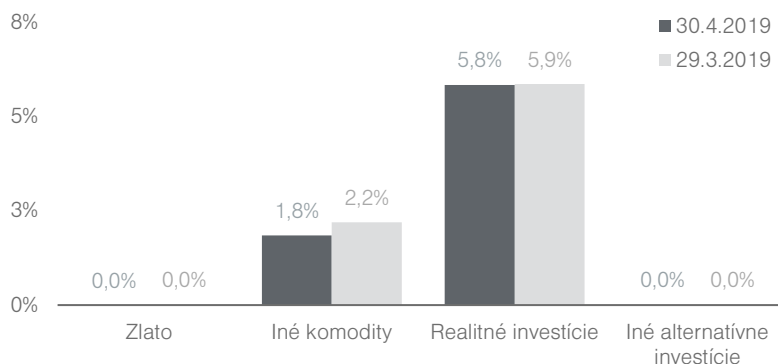
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 8%

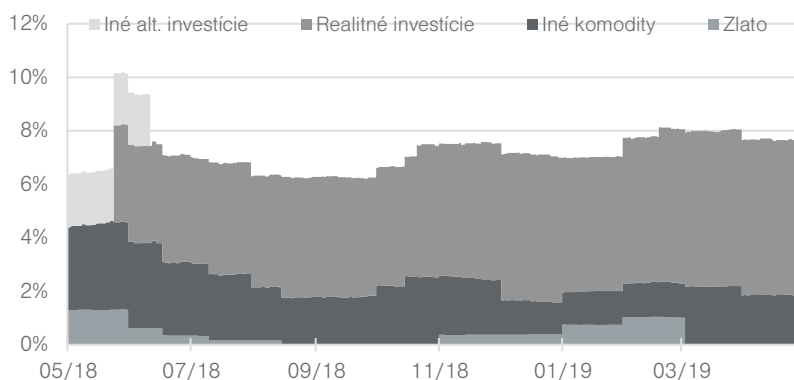
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

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 opatrného postoja centrálnych bánk. Komoditám určite vyhovuje aj postupné upokojenie obchodného sporu USA a Číny v oblasti ciel.



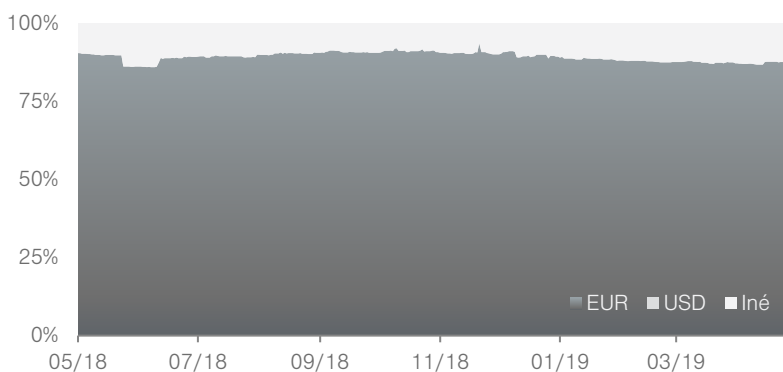
Vývoj menovej expozície

Menový pár EUR/USD skončil v apríli bez výraznej zmeny. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,12 USD za EUR. Zainvestovanie do iných mien ako EUR sa výrazne nemenilo.

Expozícia fondu v EUR 88%

Expozícia fondu v USD -1%

Expozícia fondu v iných menách 14%



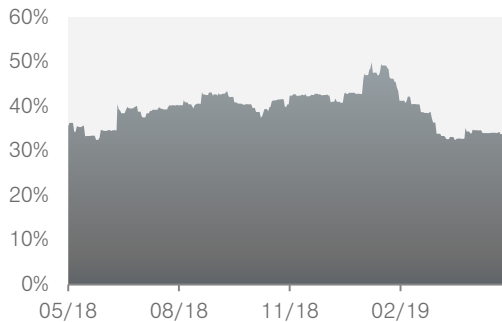
Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk RatingTM.

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}

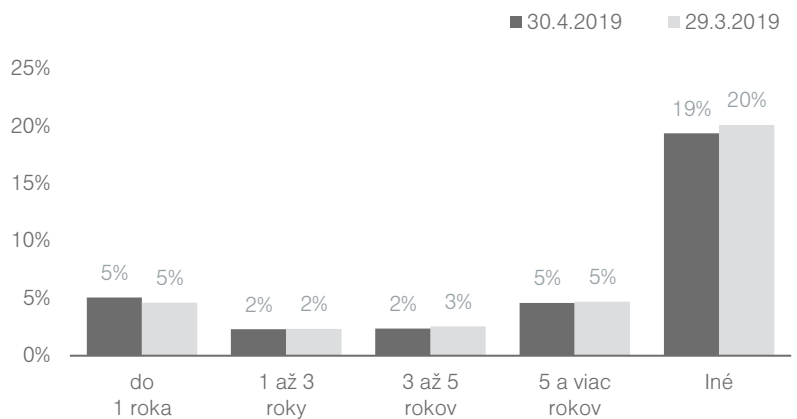
30. apríl 2019 | strana 4/5

Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií **34%**
Zmena oproti minulému mesiacu **-1%**

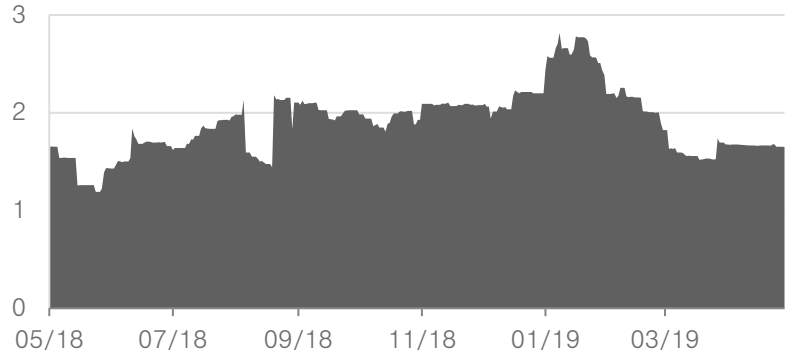
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

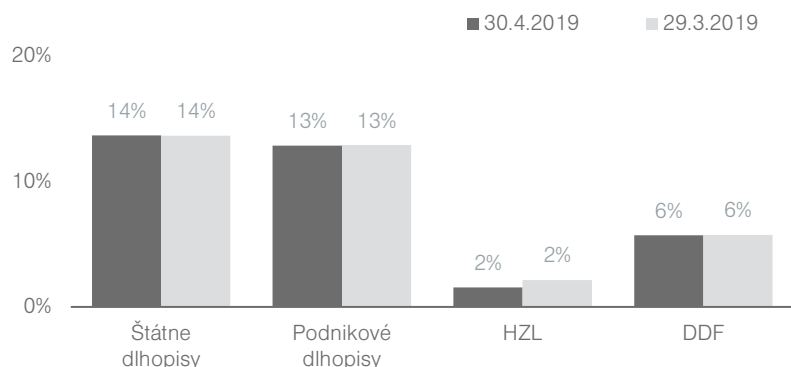
Priemerná splatnosť dlhopisov **1,6**

Dlhopisové trhy majú za sebou mierne negatívny mesiac. Naše aktívne stratégie mierne ponížovali zainvestovanie do dlhopisov. Modifikovaná durácia fondu sa preto mierne ponížila.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Hlavné štátne dlhopisy skončili mesiac v miernej strate. Výrazné poklesy výnosov z minulého mesiaca sa zastavili, výnosy dokonca mierne narástli. Silná podpora zo strany centrálnych bánk pohla dlhopisy výrazne minulý mesiac. Najprv ECB povedala, že podrží sadzby na nízkych úrovniach po celý tento rok. Americký FED tiež minulý mesiac zmenil monetárnu politiku, keď vyhlásil, že tento rok sadzby 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}

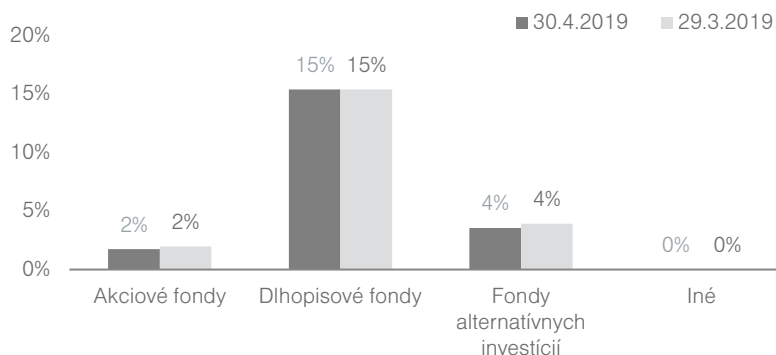
30. apríl 2019 | strana 5/5

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
37	Schroder IM
43	Morgan Stanley IM
17	Invesco AM
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	3,7%
ISF EURO Bond	Dlhopisový fond	2,2%
Euro Currencies High Yield Bond	Dlhopisový fond	2,0%
Commodity Index Tracking Fund	Alternatívny fond	1,8%
Euro Corporate Bond	Dlhopisový fond	1,7%
Real Estate Index Fund	Alternatívny fond	1,7%
Pacific Index Fund	Akciový fond	1,3%
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.