

Premium Harmonic<sup>TB</sup>

30. apríl 2020

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výkonnosť fondu

Dokumenty

www.tam.sk

## Základné údaje

Čistá hodnota aktív 132 454 969 €

Kurz 0,034703 €

Dátum otvorenia 2. 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.

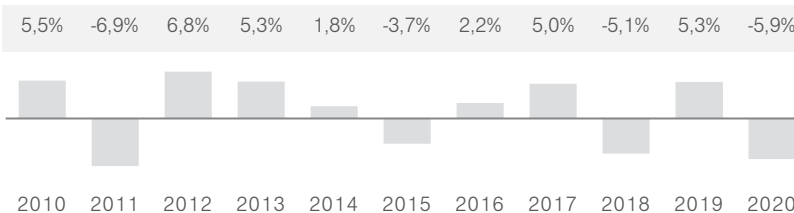


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

## Historická výkonnosť

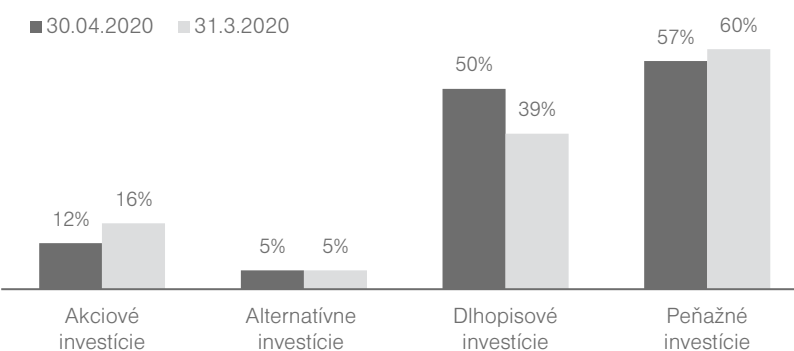


## Komentár portfólio manažéra

Extrémne akciové výpredaje našli zatiaľ svoje dno koncom marca. Od konca marca sa akcie odrazili nahor a vymazali približne polovicu zo svojich celkových strát. Pandémia koronavírusu ďalej pokračuje a jej negatívne ekonomické dopady sa budú postupne vyčíslovať. Na to budú prirodzene reagovať akcie. Aj preto je istá opatrnosť na mieste.

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

## Zloženie podľa typu aktív



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

## Najvýznamnejšie investície

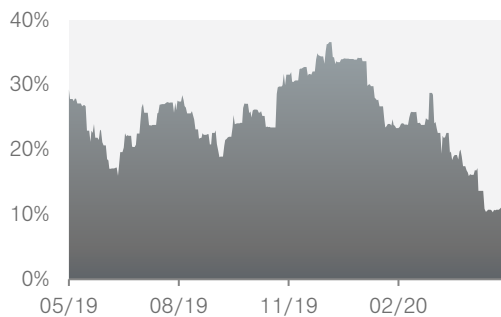
Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	15,8%	BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND	Dlhopisové investície	4,4%
TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	13,3%	TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	4,4%
TAM - Q Fund	Akciové investície	9,9%	SCHRODER INTL EURO BOND-C DI FUND	Dlhopisové investície	2,4%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	9,6%	TAM - Európsky akciový fond	Akciové investície	1,7%
TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	5,4%	TAM - NewMarkets	Akciové investície	1,7%

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>

30. apríl 2020 | strana 2/5

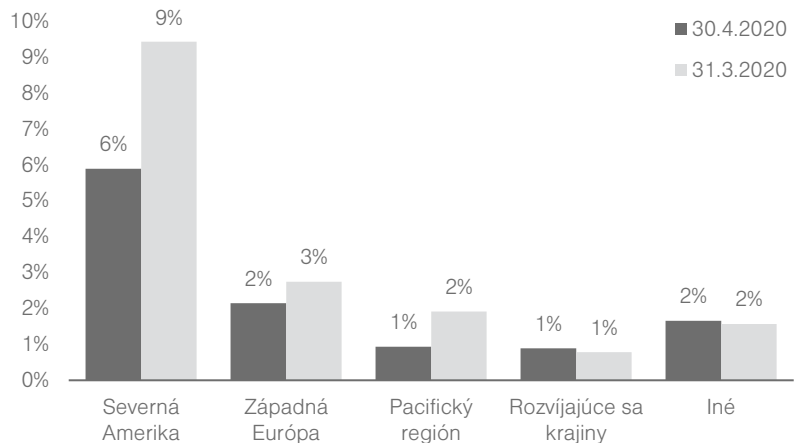
## Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 12%

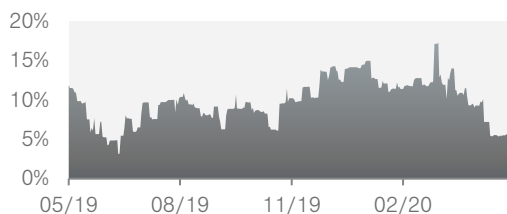
Zmena oproti minulému mesiacu -5%

## Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov

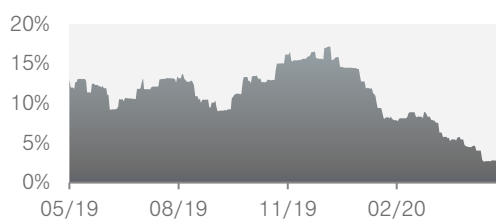


## Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

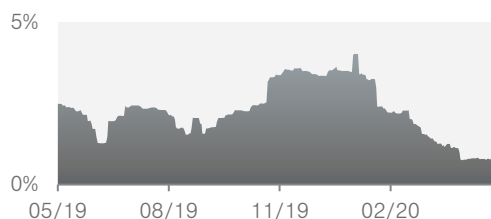
## Severná Amerika



## Európa a pacifický región



## Rozvíjajúce sa krajiny



Od februára do marca sme zažili najrýchlejší medvedí trh v histórii. Za pár týždňov sa akciové trhy prepadli o viac ako 30 %. Investori sa obávali najhoršieho. Situácia sa ale pomerne rýchlo otočila a akcie vymazali viac ako polovicu zo svojich prepádov. Istú dávku úľavy priniesli vlády svojimi fiškálnymi stimulmi a centrálné banky v podobe menového uvoľňovania.

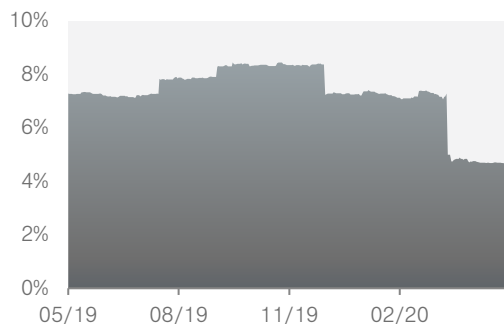
Podobný priebeh mali aj akciové trhy v európskom a pacifickom regióne. Po extrémne silných prepadoch došlo k rýchlej otočke po ktorej sa vymazala asi polovica z prepádov. Ekonomický dopad sa iba postupne vyčisluje. Napriek tomu, že akcie posledné týždne rastli, opatnosť je určite na mieste.

Akcie rozvíjajúcich sa trhov majú za sebou podobný scenár ako ich rozvinuté náprotivky. Po extrémne silných a rýchlych prepadoch došlo v apríli k istému upokojeniu. Silné denné pohyby sú na trhu stále prítomné. Istá miera opatnosti je stále na mieste.

Premium Harmonic<sup>TB</sup>

30. apríl 2020 | strana 3/5

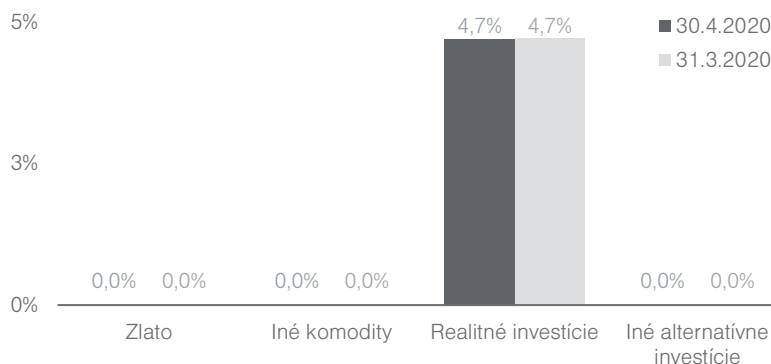
## Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 5%

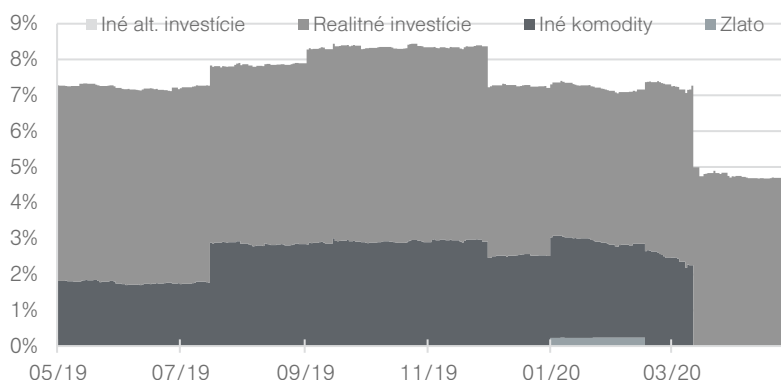
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

## Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



## Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Extrémny denný výkyv zaznamenala koncom mesiaca ropa. V jeden deň sa dokonca kontrakty futures na ropu obchodovali za negatívnu cenu. Dôvodom bol kolaps dopytu po americkej rope a aj zaplňanie zásobníkov na ropu. Nepomohla ani dohoda OPEC krajín o obmedzení ťažby ropy. Našťastie sa jednalo o jednodenný výkyv a ďalší deň sa cena ropy dostala späť na predošlé hodnoty. Alternatívne investície s výnimkou investícií do TAM - Realitného fondu sa v portfóliu nenachádzajú.



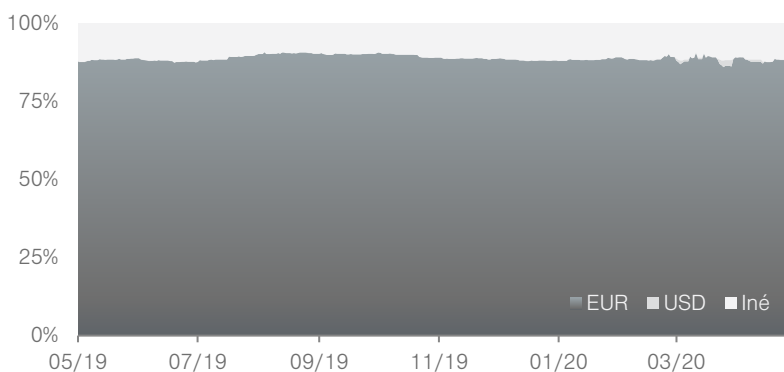
## Vývoj menovej expozície

Na mesačnej báze EUR mierne oslabilo oproti USD. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,09 USD za EUR. Pohyby v priebehu mesiaca boli pomerne silné, čo pramení z paniky na trhoch. Zainvestovanie do iných mien ako EUR sa výrazne nemenilo.

Expozícia fondu v EUR 88%

Expozícia fondu v USD 0%

Expozícia fondu v iných menách 12%



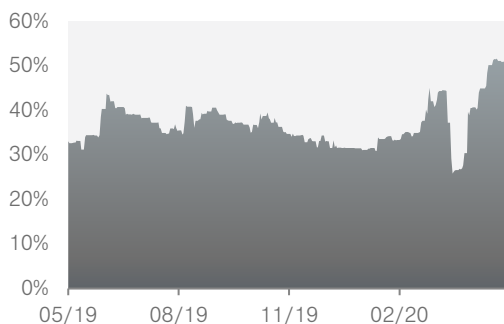
Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk Rating<sup>TM</sup>.

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.

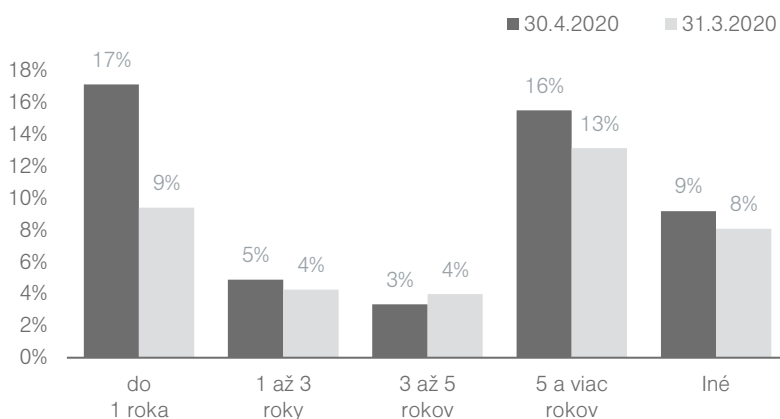
Premium Harmonic<sup>TB</sup>

30. apríl 2020 | strana 4/5

## Dlhopisové investície

Podiel dlhopisových investícií **50%**Zmena oproti minulému mesiacu **11%**

## Dlhopisové investície podľa splatnosti



## Modifikovaná durácia

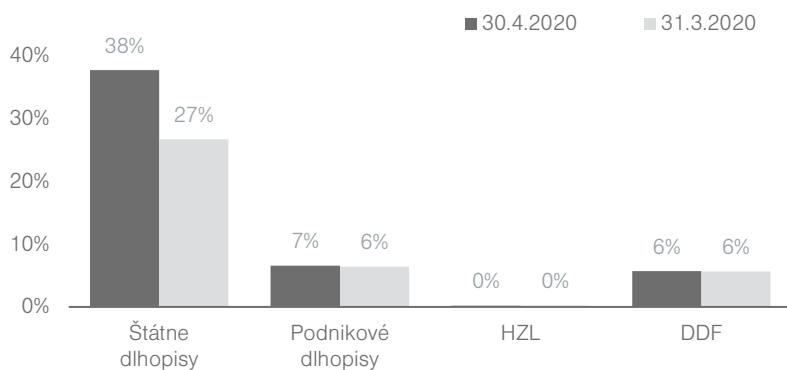
Priemerná splatnosť dlhopisov **2,1**

Fond je z hľadiska durácie momentálne zainvestovaný primárne v bezpečných štátnych dlhopisoch. Rizikovejšie dlhopisové aktíva sú zastúpené iba v minimálnej miere.



## Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Globálne dlhopisové trhy sa počas uplynulého mesiaca postupne zotavovali z prepádov v marci. Počas celého mesiaca prevládala na trhoch úľava v súvislosti s opatreniami, ktoré zaviedli vlády v podobe fiškálnych stimulov a centrálné banky v podobe menového uvoľňovania. Zvýšená volatilita však na trhoch ešte ostáva. V apríli sa darilo aj bezpečným štátnym dlhopisom vyspelých krajín aj rizikovejším triedam dlhopisových aktív.



**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>

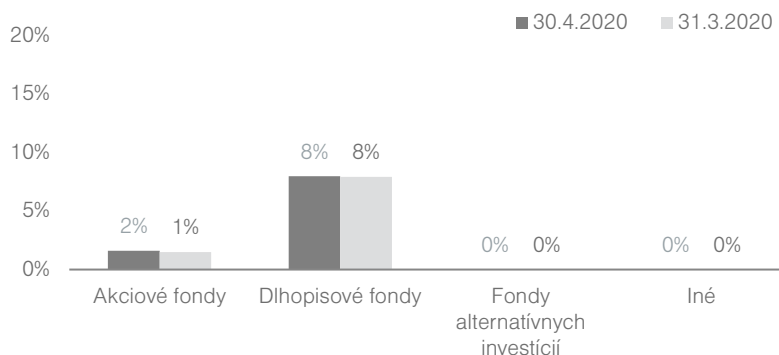
30. apríl 2020 | strana 5/5

## 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	10%
Počet fondov iných správcov	6
Počet správcov	5

## Rozdelenie fondov podľa typu



## Pozícia správcu v svetovom rebríčku

1	BlackRock
33	Schroder IM
2	The Vanguard Group
4	Fidelity Investments
33	Schroder IM
-	Lyxor International AM

Fond	Detail	Podiel
Euro Bond Fund	Dlhopisový fond	4,4%
ISF EURO Bond	Dlhopisový fond	2,4%
Pacific Index Fund	Akciový fond	1,2%
US Dollar Bond Fund	Dlhopisový fond	1,2%
Emerging Europe Fund	Akciový fond	0,2%
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 podielnik 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.