

Premium Harmonic^{TB}

30. september 2019

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výkonnosť fondu

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 140 384 335 €

Kurz 0,036231 €

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.



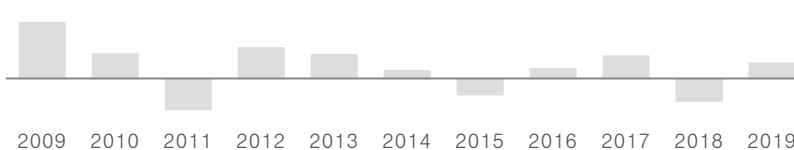
Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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% -5,1% 3,5%



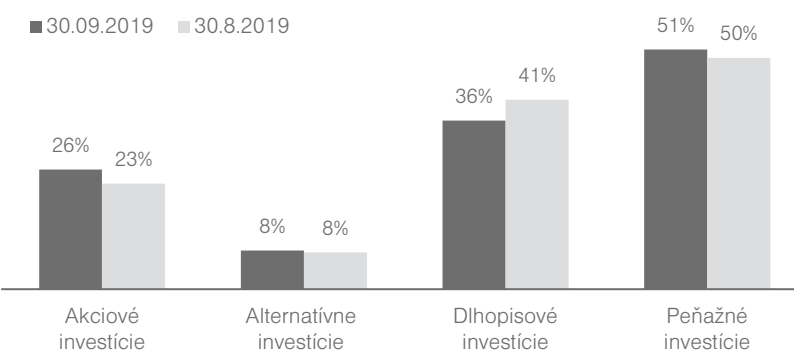
Poznámka: 2019 zmena investičnej stratégie, výkonnosť do 30.09.2019.

Komentár portfólio manažéra

Akcie pokračovali v septembri ďalšom raste a opäť sa obchodujú okolo svojich historických maxim. Dlhopisové výnosy sú stále na rekordne nízkych úrovniach. ECB sa rozhodla oživiť program kvantitatívneho uvoľňovania a americký FED znížil hlavnú sadzbu. Napriek tomu dlhopisy skončili mesiac v malej strate. Fond profitoval v uplynulom mesiaci najmä na globálnom raste akcií.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
	-	-	0,7%	0,6%	1,6%
	1,0%	0,1%	2,2%	2,9%	17,4%

Zloženie podľa typu aktív



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

Najvýznamnejšie investície

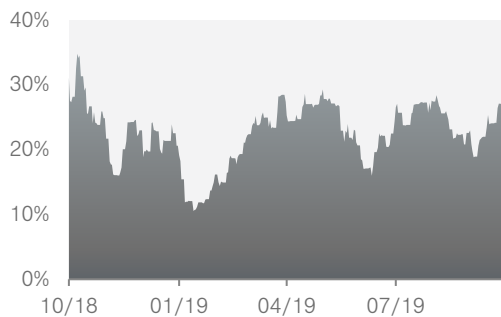
Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	15,3%	BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND	Dlhopisové investície	4,6%
TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	12,7%	MORGAN ST-EURO CORP BD-Z FUND	Dlhopisové investície	3,7%
TAM - Q Fund	Akciové investície	7,7%	INVESCO DB COMMODITY INDEX T FUND	Alternatívne investície	2,9%
TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	5,0%	FUT. 10YR EURO-BUND 6% (EUX)	Dlhopisové investície	2,6%
TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	4,8%	SCHRODER INTL EURO BOND-C DI FUND	Dlhopisové investície	2,3%

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. september 2019 | strana 2/5

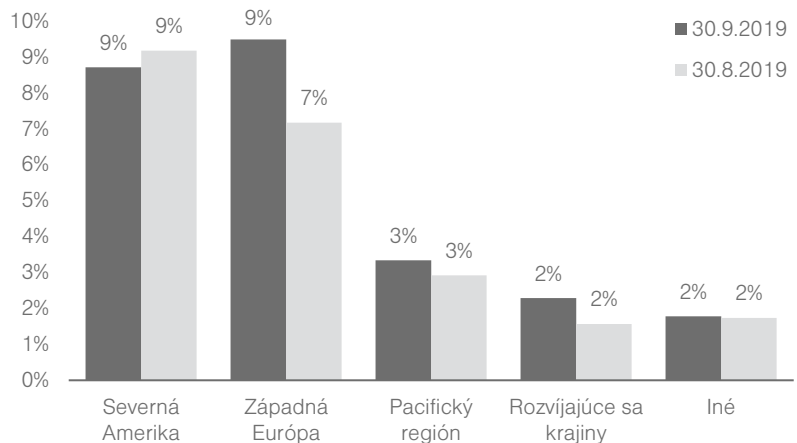
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 26%

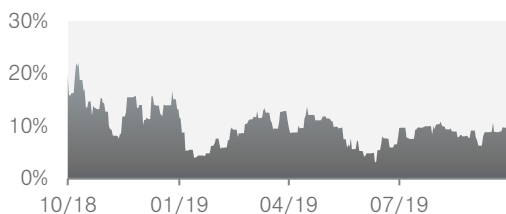
Zmena oproti minulému mesiacu 3%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov

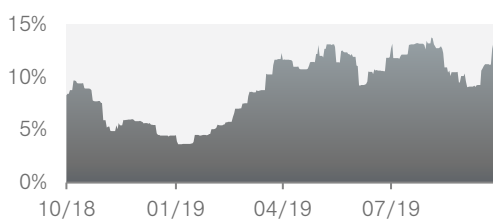


Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

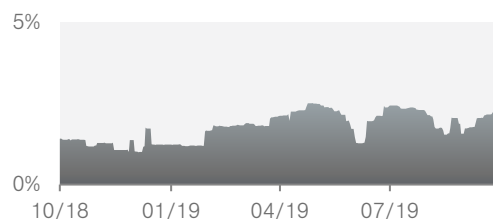
Severná Amerika



Európa a pacifický región



Rozvíjajúce sa krajiny



V septembri sa americký akciový index S&P 500 dostal opäť nad rekordnú hranicu 3000 bodov. Americké akcie sa teda opäť obchodujú neďaleko svojich historických maxim. Naďalej pokračuje neistota ohľadom rokovanií medzi USA a Čínou v obchodnom konflikte. Napriek tomu ostávajú akciové trhy len kúsok od svojich maxim. Fond uplynulý mesiac profitoval z ich rastu.

Európske a pacifické akcie majú za sebou v septembri pozitívne zhodnotenie. Akciové trhy ostávajú naďalej pomerne citlivé na správy ohľadom obchodného sporu medzi USA a Čínou. Akciový investor má podporu zo strany centrálnych bánk, ktoré pokračujú v podpornej monetárnej politike. Celkové zhodnotenie akcií v tomto roku je veľmi dobré, čo vidno aj na pozitívnej výkonnosti fondu.

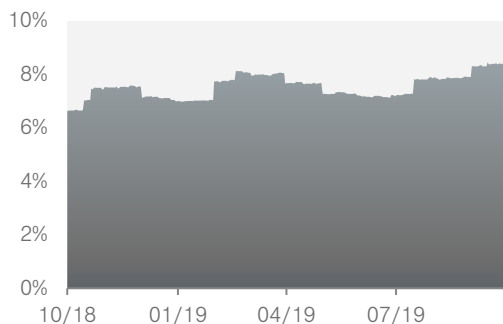
Najslabšiu tohtoročnú výkonnosť majú akcie rozvíjajúcich sa trhov. Tieto akcie aj dlhodobjšie zaostávajú za svojimi náprotivkami z vyspelého sveta. Z hľadiska ocenenia sú veľmi lacné a preto predstavujú veľký potenciál zhodnotenia do budúcnosti.

Premium Harmonic^{TB}

30. september 2019 | strana 3/5



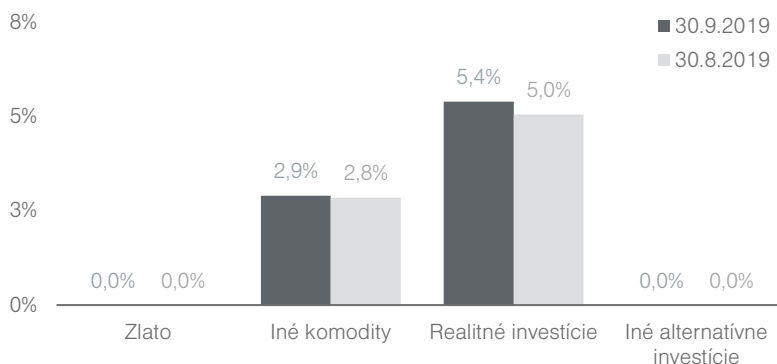
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 8%

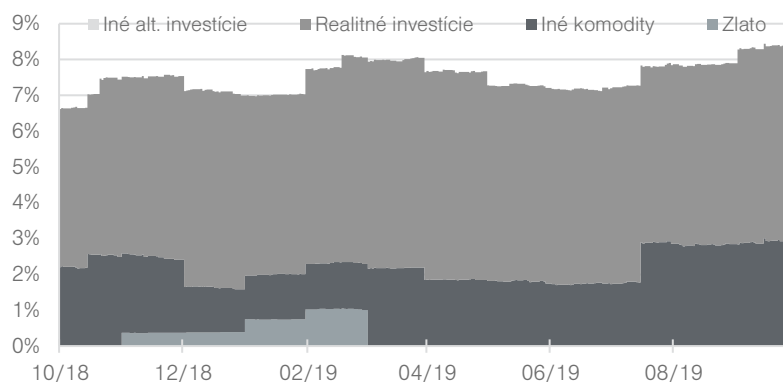
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Komodity majú za sebou pozitívny mesiac podobne ako rizikové aktíva. Tento rok sa podobne ako akciám darí americkým realitám, ktoré ponúkli zatiaľ dvojciferné zhodnotenie. Pozitívne zhodnotenie do fondu prináša aj investícia do Realitného fonduTB. Zainvestovanie do alternatívnych investícií sa výrazne nemenilo.



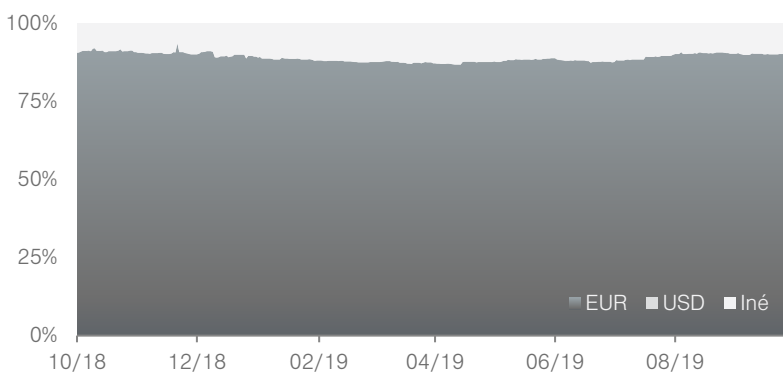
Vývoj menovej expozície

Menový pár EUR/USD skončil na mesačnej báze v strate. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,09 USD za EUR. Zainvestovanie do iných mien ako EUR sa výrazne nemenilo.

Expozícia fondu v EUR 90%

Expozícia fondu v USD -1%

Expozícia fondu v iných menách 11%



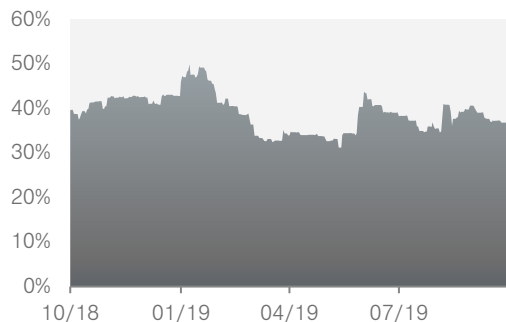
Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk RatingTM.

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. september 2019 | strana 4/5

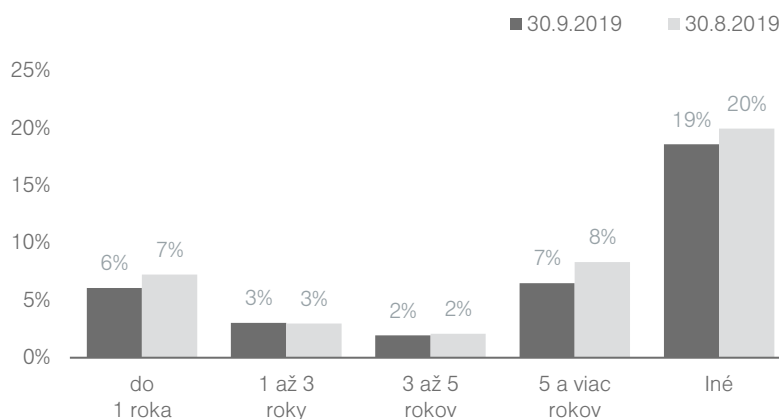
Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 36%

Zmena oproti minulému mesiacu -4%

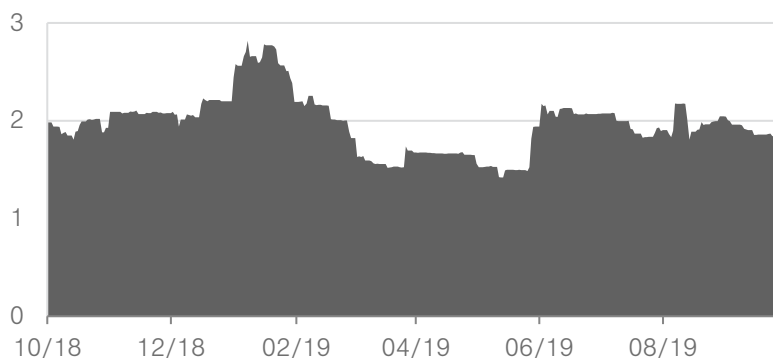
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

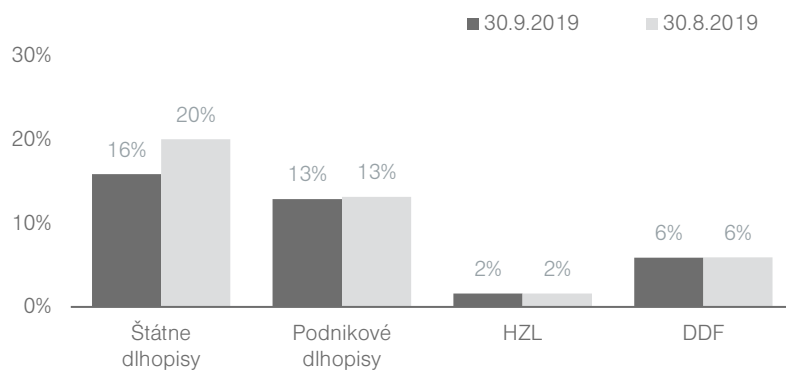
Priemerná splatnosť dlhopisov 1,8

Dlhopisové trhy majú za sebou mierne negatívny mesiac. Dlhopisové výnosy sú momentálne na rekordne nízkych úrovniach. Modifikovaná durácia fondu sa menila len minimálne.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Výnosy na dlhopisoch sú na historicky nízkych úrovniach. Nemecký investor si momentálne požičiava za -0,5 % na 10 ročnom horizonte, čo je na úrovni depozitnej sadzby ECB. ECB sa rozhodla oživiť program kvantitatívneho uvoľňovania a americký FED znížil uplynulý mesiac sadzby. Dlhopisové investície tento rok priniesli výrazné zhodnotenie do fondu, keďže ich cena výrazne vzrástla.



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}

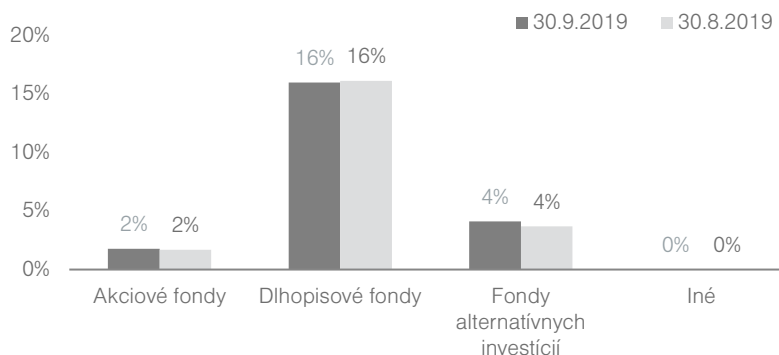
30. september 2019 | strana 5/5

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	22%
Počet fondov iných správcov	12
Počet správcov	8

Rozdelenie fondov podľa typu



Pozícia správcu v svetovom rebríčku

1	BlackRock
43	Morgan Stanley IM
17	Invesco AM
33	Schroder IM
43	Morgan Stanley IM
1	BlackRock
2	The Vanguard Group
2	The Vanguard Group
4	Fidelity Investments
37	AllianceBernstein
33	Schroder IM
0	Lyxor International AM

Fond	Detail	Podiel
Euro Bond Fund	Dlhopisový fond	4,6%
Euro Corporate Bond - Z	Dlhopisový fond	3,7%
Commodity Index Tracking Fund	Alternatívny fond	2,9%
ISF EURO Bond	Dlhopisový fond	2,3%
Euro Currencies High Yield Bond	Dlhopisový fond	2,1%
Euro Corporate Bond	Dlhopisový fond	1,8%
Pacific Index Fund	Akciový fond	1,3%
Real Estate Index Fund	Alternatívny fond	1,2%
US Dollar Bond Fund	Dlhopisový fond	1,2%
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.