

Premium Harmonic^{TB}

31. júl 2019

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výkonnosť fondu

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 141 248 978 €

Kurz 0,036362 €

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.



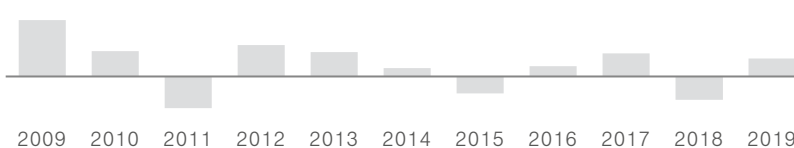
Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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% 3,9%



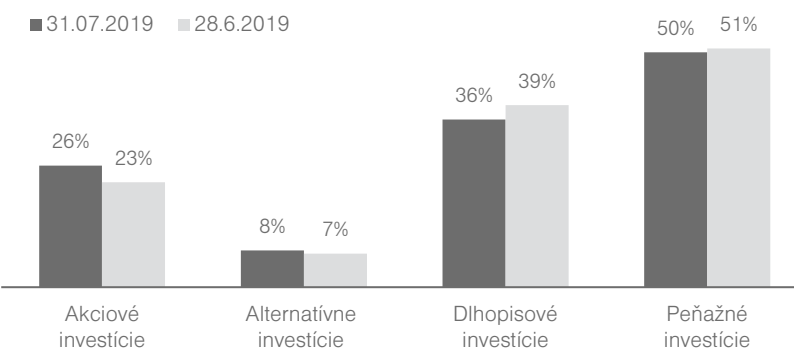
Poznámka: 2019 zmena investičnej stratégie, výkonnosť do 31.07.2019.

Komentár portfólio manažéra

Akcie majú za sebou tento rok výrazné zhodnotenie. Akciové trhy sa v júli opäť dostali na nové maximá. Na nových maximách sa obchodovali počas celého mesiaca bez výraznejších pohybov. Výnosy na dlhopisoch sú stále na rekordne nízkych úrovniach. Výkonnosť fondu je pozitívne ovplyvnená vývojom na trhu.

| Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie | 6 mes. | 1 rok | 3 roky | 5 rokov | 10 rokov |
|--|--------|-------|--------|---------|----------|
| | - | - | 0,9% | 0,6% | 1,9% |
| | 2,0% | 0,0% | 2,8% | 3,0% | 21,1% |

Zloženie podľa typu aktív



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

Najvýznamnejšie investície

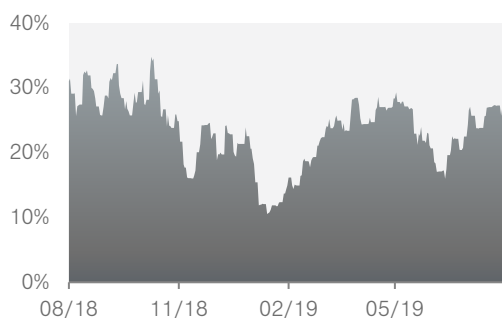
| Názov | Detail | Podiel | Názov | Detail | Podiel |
|---------------------------------|-------------------------|--------|-----------------------------------|-------------------------|--------|
| TAM - Dynamický dlhopisový fond | Dlhopisové investície | 15,3% | BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND | Dlhopisové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

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}

31. júl 2019 | strana 2/5

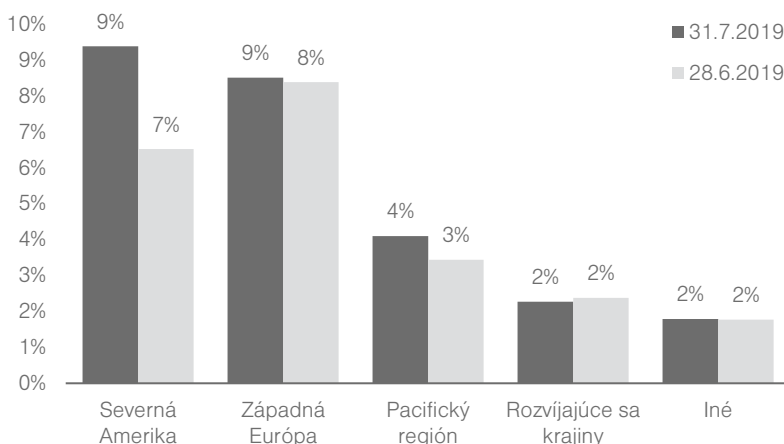
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 26%

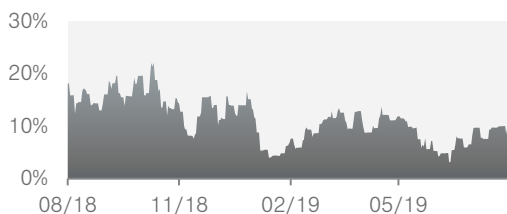
Zmena oproti minulému mesiacu 4%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



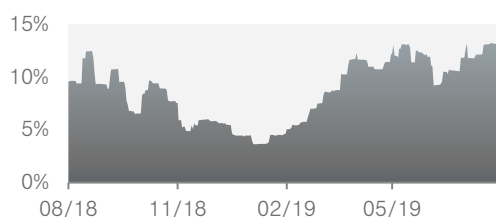
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



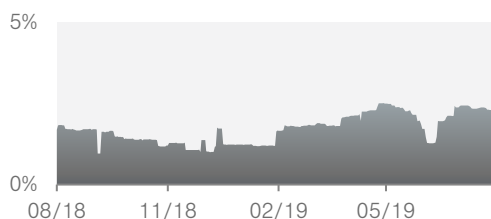
Najznámejší index amerických akcií S&P 500 sa dostal v júli na nové historické maximá. Zvyšok mesiaca sa obchodoval okolo maxim bez výraznejších pohybov. Tohtoročná výkonnosť akcií tohto regiónu je veľmi dobrá. Posledný júlový deň americká centrálna banka znížila sadzby. Zainvestovanie do akcií tohto regiónu ostáva naďalej výrazné.

Európa a pacifický región



Európske akcie sa rovnako obchodovali okolo svojich maxim bez výraznejších pohybov. Výkonnosť európskych akcií je tento rok veľmi dobrá, podobne ako je to v prípade amerických akcií. Pacifické akcie zaznamenali tento rok tiež pozitívnu výkonnosť, avšak výrazne slabšiu ako európske či americké akcie. Fond naďalej preferuje európske akcie vo svojom portfóliu.

Rozvíjajúce sa krajiny

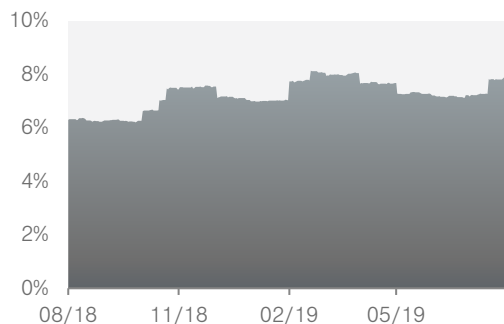


Najslabšiu tohtoročnú výkonnosť majú akcie rozvíjajúcich sa trhov. Tieto akcie aj dlhodobejšie zaostávajú za svojimi náprotivkami z vyspelého sveta. Z hľadiska ocenenia sú veľmi lacné a preto predstavujú veľký potenciál zhodnotenia do budúcnosti.

Premium Harmonic^{TB}

31. júl 2019 | strana 3/5

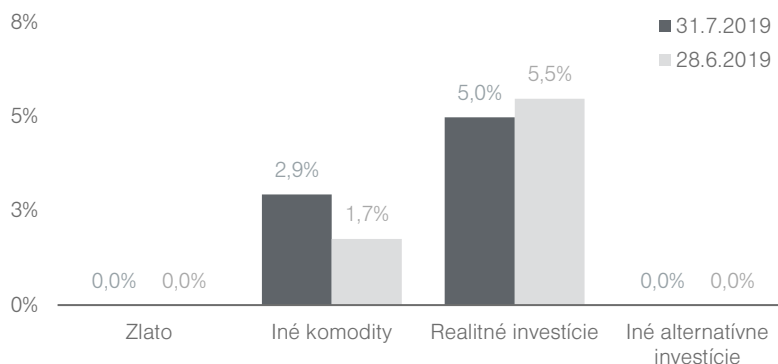
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 8%

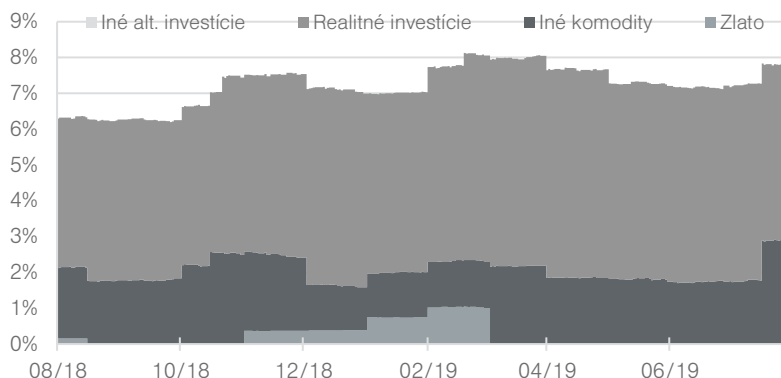
Zmena oproti minulému mesiacu 1%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Alternatívne investície skončili mesiac bez výrazných zmien. Tento rok sa podobne ako akciám darí americkým realitám, ktoré ponúkli zatiaľ dvojciferné zhodnotenie. Pozitívne zhodnotenie do fondu prináša aj investícia do TAM - Realitného fondu.



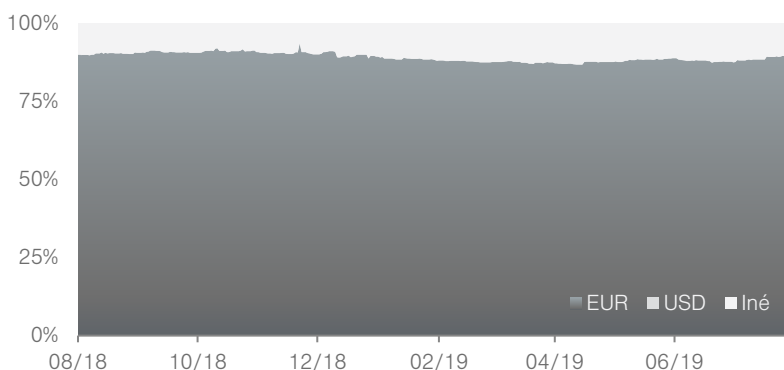
Vývoj menovej expozície

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

Expozícia fondu v EUR 90%

Expozícia fondu v USD -2%

Expozícia fondu v iných menách 13%



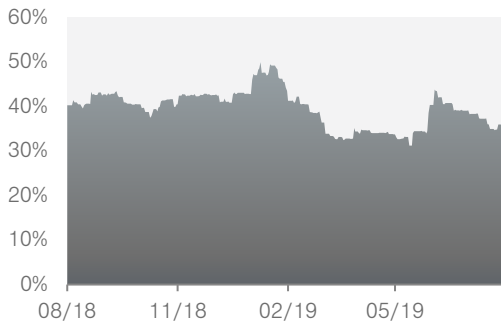
Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk RatingTM.

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}

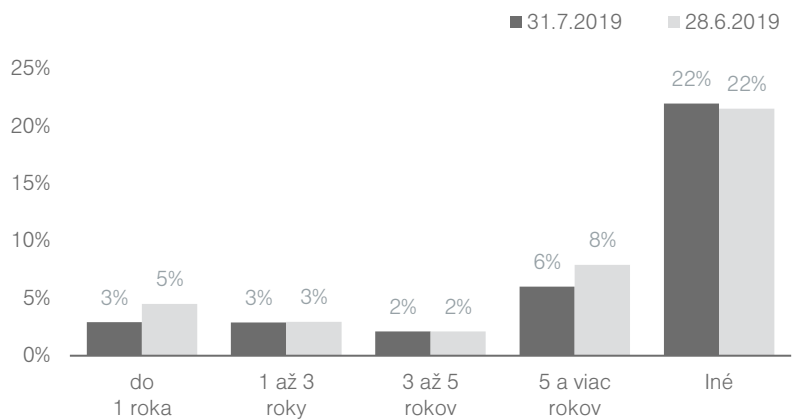
31. júl 2019 | strana 4/5

Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií **36%**
Zmena oproti minulému mesiacu **-3%**

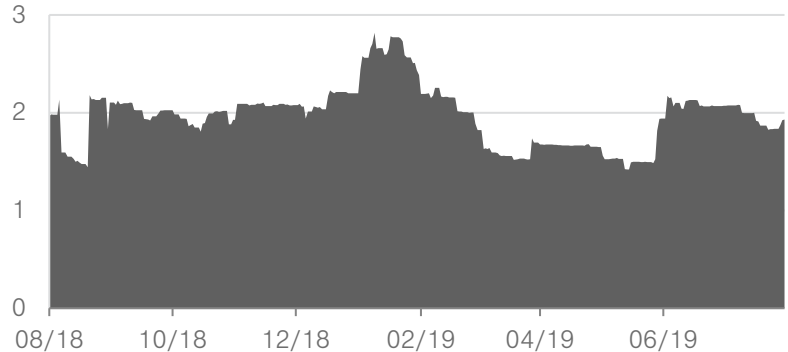
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

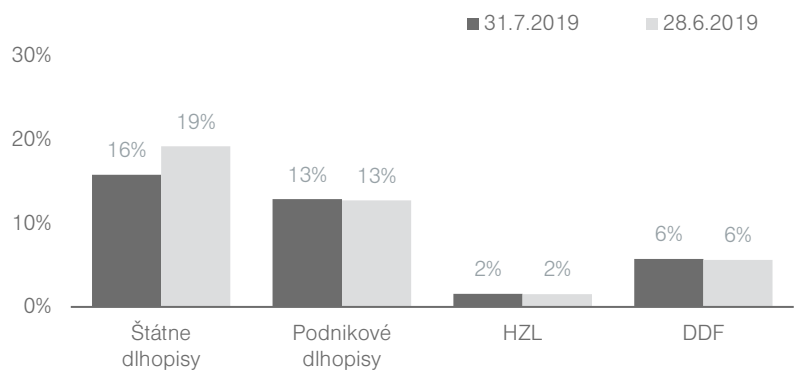
Priemerná splatnosť dlhopisov **1,9**

Dlhopisové trhy majú za sebou nevýrazný mesiac. Naše aktívne stratégie výrazne nemenili zainvestovanie do dlhopisov. Modifikovaná durácia fondu sa preto zmenila len minimálne.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Výnosy na dlhopisoch sú na historicky nízkych úrovniach. Nemecký investor si momentálne požičiava za menej ako -0.4 % na 10 ročnom horizonte. Trh naďalej očakáva podpornú politiku zo strany centrálnych bánk. Posledný deň v mesiaci americká centrálna banka znížila sadzby.



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}

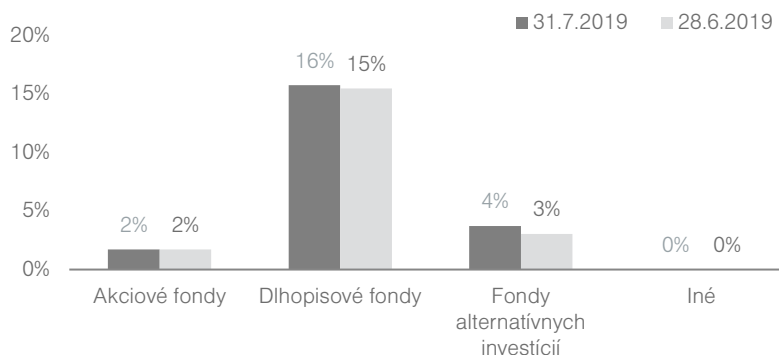
31. júl 2019 | strana 5/5

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 | 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 |
| 4 | Fidelity Investments |
| 2 | The Vanguard Group |
| 37 | AllianceBernstein |
| 33 | Schroder IM |
| 0 | Lyxor International AM |

| Fond | Detail | Podiel |
|-------------------------------------|-------------------|--------|
| Euro Bond Fund | Dlhopisový fond | 4,5% |
| 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 | 2,0% |
| Euro Corporate Bond | Dlhopisový fond | 1,8% |
| Pacific Index Fund | Akciový fond | 1,2% |
| US Dollar Bond Fund | Dlhopisový fond | 1,1% |
| Real Estate Index Fund | Alternatívny fond | 0,8% |
| 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.