

Premium Harmonic^{TB}

29. máj 2020

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výkonnosť fondu

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 133 943 847 €

Kurz 0,035024 €

Dátum otvorenia 2. september 2005

ISIN SK3110000096

Referenčná mena EUR

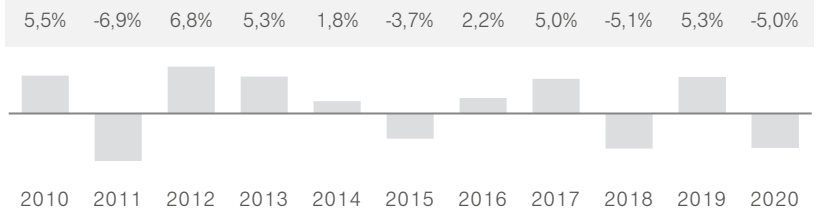
Odporúčaný investičný horizont v rokoch

0 5 12

Ukazovateľ rizík a výnosov

1 2 3 4 5 6 7

Historická výkonnosť



Komentár portfólio manažéra

Globálne akciové trhy pokračovali v zotavovaní aj v uplynulom mesiaci. Vďaka tomu máme nádeje na oživenie ekonomiky po pandémie. Svetové akcie dosiahli v máji zhodnotenie o 5 %. Aj po silnom raste sa svetové akcie nachádzajú ešte 10 % nižšie ako vo februári. Fond profitoval práve zo silného rastu akcií.

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

Charakteristika



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

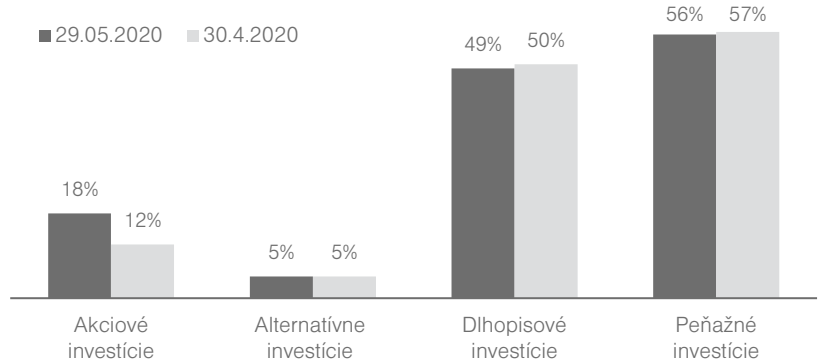


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

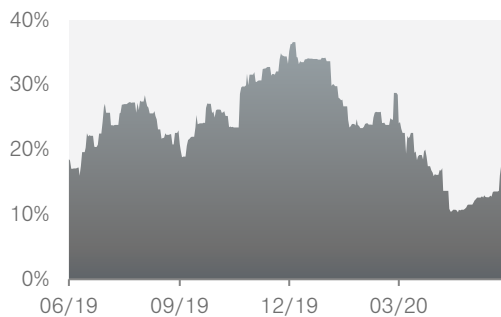
Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	15,9%	TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	4,5%
TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	13,3%	BGF-EURO BOND FUND-EUR D2 FUND	Dlhopisové investície	4,4%
TAM - Q Fund	Akciové investície	9,9%	FUT. S&P500 EMINI	Akciové investície	2,5%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	7,5%	SCHRODER INTL EURO BOND-C DI FUND	Dlhopisové investície	2,3%
TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	5,3%	TAM - Európsky akciový fond	Akciové investície	1,8%

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}

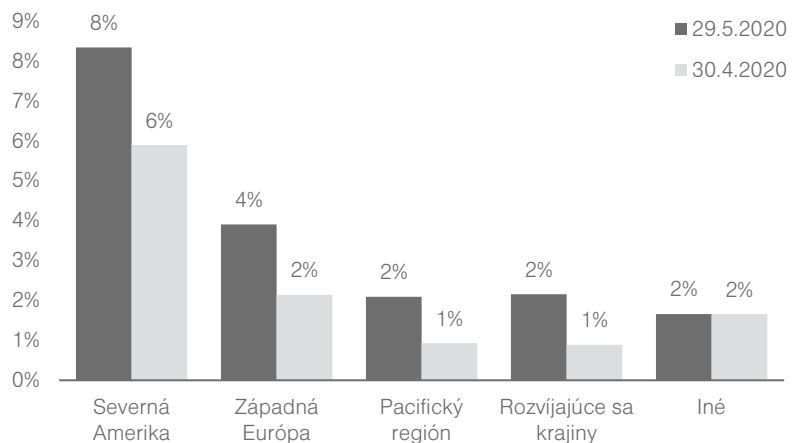
29. máj 2020 | strana 2/5

Vývoj akciovej expozície



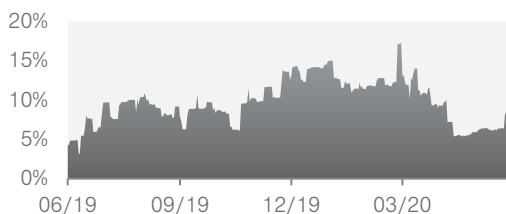
Podiel akciových investícií vo fonde **18%**
Zmena oproti minulému mesiacu **7%**

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



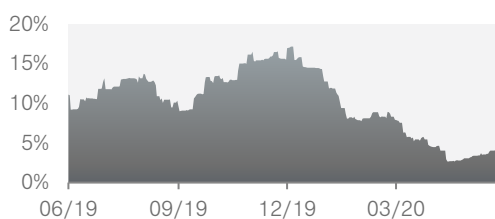
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



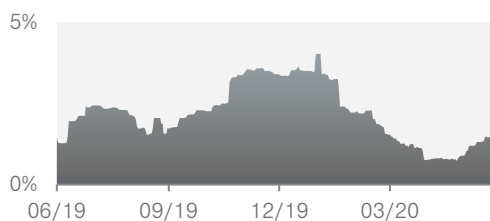
Americké akcie pokračovali v raste aj uplynulý mesiac. Po najrýchlejšom medveďom trhu v histórii, ktorý vyvrcholil v marci, došlo k veľmi rýchlej otočke. Odvtedy akcie temer bez prestávky rastli. Obrovský fiškálny a monetárny stimulus podporili nádej v oživenie ekonomík. To je hlavným dôvodom rýchleho rastu akcií. Pozícia v akciách bola navyšovaná.

Európa a pacifický región



Podobný priebeh mali aj akciové trhy v európskom a pacifickom regióne. Po extrémne silných prepadoch došlo k rýchlej otočke po ktorej sa vymazala veľká časť z prepadov. Akcie rastú na nádeji v oživenie ekonomík. Fiškálny a monetárny stimulus podporili túto nádej.

Rozvíjajúce sa krajiny

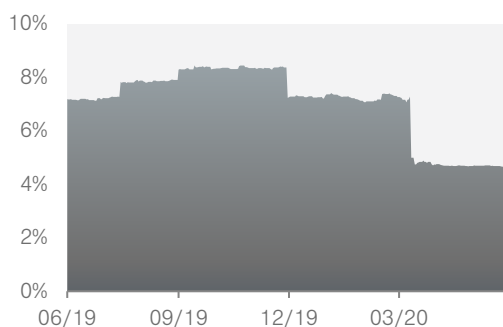


Akcie rozvíjajúcich sa trhov majú za sebou podobný scenár ako ich rozvinuté náprotivky. Po extrémne silných a rýchlych prepadoch v marci, došlo v apríli k istému upokojeniu, ktoré pokračovalo aj v máji. Situácia sa naďalej postupne ukludňuje.

Premium Harmonic^{TB}

29. máj 2020 | strana 3/5

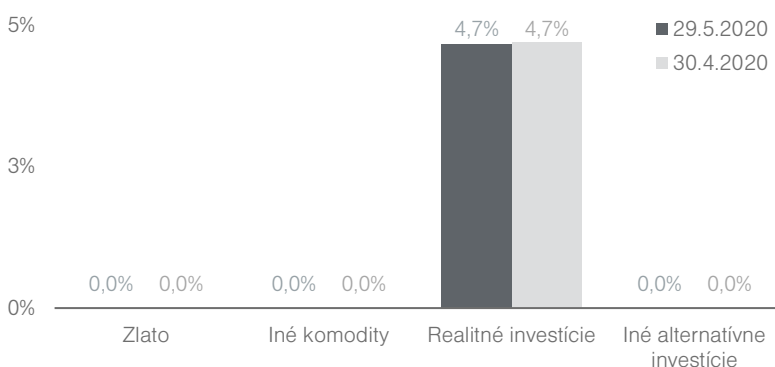
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 5%

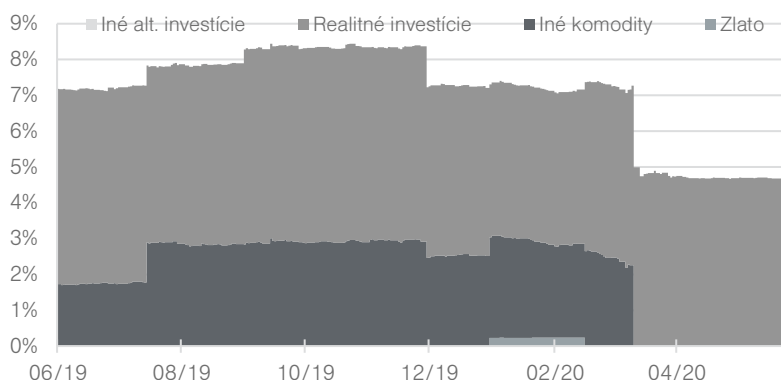
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Komodity majú za sebou pozitívny mesiac podobne ako ostatné rizikové aktíva. Pozitívnu výkonnosť uplnulý mesiac mali aj americké reality. Postupné upokojovanie situácie reflektujú všetky rizikové aktíva, čo je pozitívny signál.



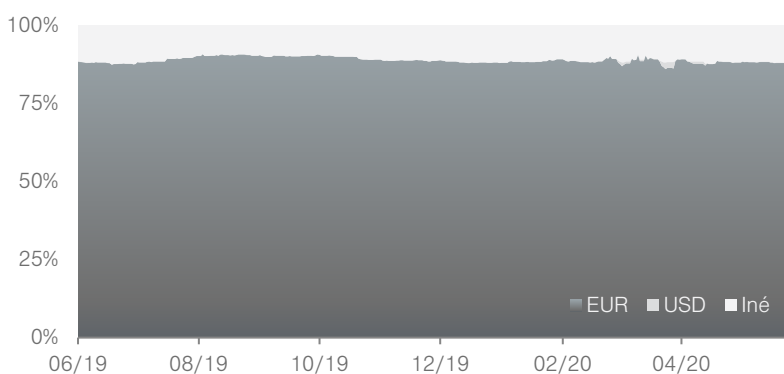
Vývoj menovej expozície

Na mesačnej báze EUR mierne posilnilo oproti USD. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,11 USD za EUR. Zainvestovanie do iných mien ako EUR sa výrazne nemenilo.

Expozícia fondu v EUR 87%

Expozícia fondu v USD -4%

Expozícia fondu v iných menách 16%



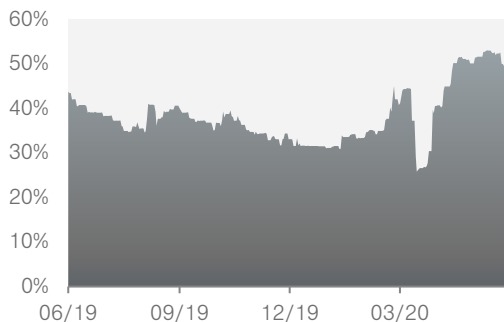
Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk RatingTM.

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. máj 2020 | strana 4/5

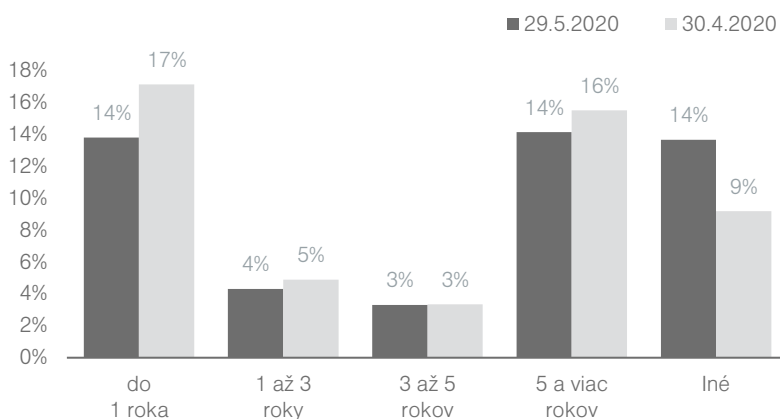
Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 49%

Zmena oproti minulému mesiacu -1%

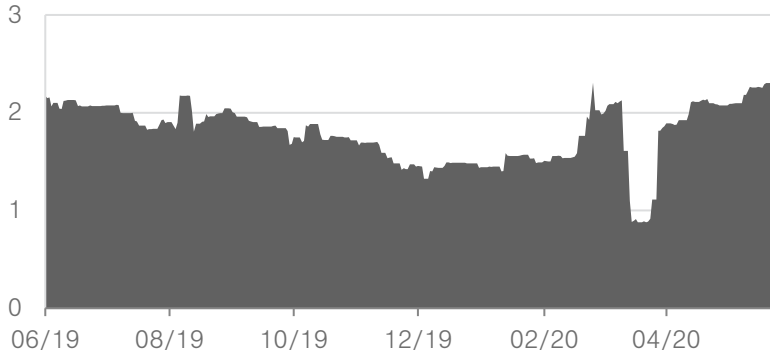
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

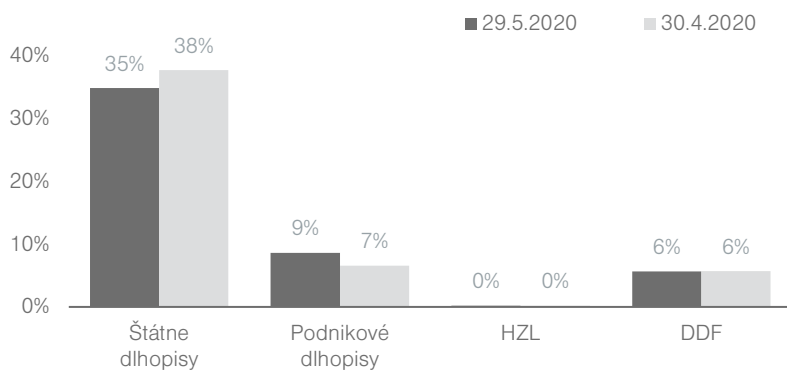
Priemerná splatnosť dlhopisov 2,1

Fond je z hľadiska durácie momentálne zainvestovaný primárne v bezpečných štátnych dlhopisoch. Rizikovejšie dlhopisové aktíva boli postupne dokupované.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Globálne dlhopisové trhy sa počas uplynulého mesiaca zastabilizovali. 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. V máji sa zastabilizovali bezpečné štátne dlhopisy. Naopak rizikovejšie dlhopisové triedy aktív majú za sebou pozitívny mesiac.



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. máj 2020 | strana 5/5

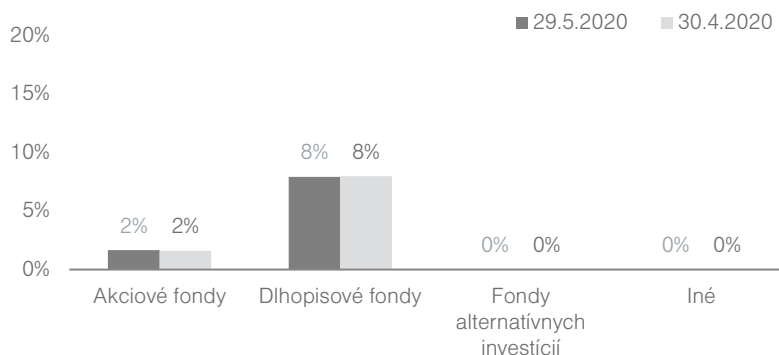


Fondy iných správcov

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	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	2,3%
Pacific Index Fund	Akciový fond	1,2%
US Dollar Bond Fund	Dlhopisový fond	1,1%
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 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.