

# Investičná stratégia<sup>TB</sup>

## HarmoniQ

Investujte ako najbohatší ľudia sveta

máj 2026 | 1/4

Čistá hodnota aktív	126 900 149 €
Hodnota podielu	0,042771 €
Dátum otvorenia	2. 9. 2005
Referenčná mena	EUR
ISIN	SK3110000096
Správčovský poplatok	0,75 %
Vstupný poplatok	0 %
Výstupný poplatok	0 - 3 % <sup>1</sup>

Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch



Súhrnný ukazovateľ rizika (SRI)<sup>2</sup>



Investičný profil<sup>TB</sup>

Konzervatívny<sup>3</sup>

Fond investuje predovšetkým do podielových listov a/alebo cenných papierov podkladových fondov a do finančných derivátov, v súlade s rizikovým profilom, s cieľom dosahovať výnos z finančných nástrojov s úrokovým výnosom, z pohybu cien akciových investícií, z dividend akciových investícií, z pohybu cien dlhopisových investícií, z vyplatených kupónov dlhopisových investícií, z pohybu cien alternatívnych investícií, z dividend alternatívnych investícií a zhodnotenie v EUR v odporúčanom investičnom horizonte 5 rokov.

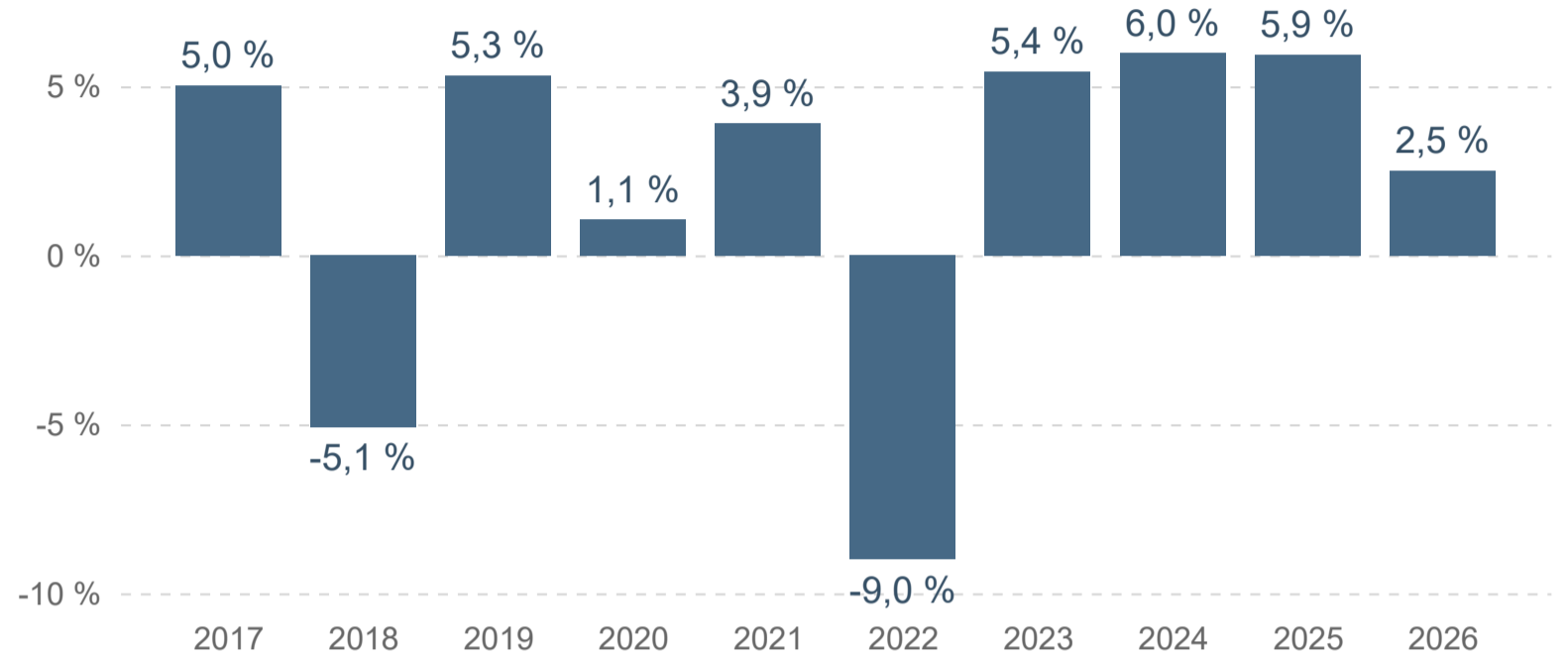
Podrobnejší opis investičnej stratégie získate na na [www.tam.sk](http://www.tam.sk) na podstránke príslušného fondu.

Dlhodobý podiel akcií vo fonde sa bude pohybovať okolo úrovne

25 %

Najväčšie investície	Podiel
TAM - Dlhopisový fond	10,0 %
Dlhopis TB FRN 2027-10-26 EUR	7,5 %
TAM - MA Fund	7,2 %
EUR/USD Futures	7,2 %
Dlhopis SLSP FRN 2027-03-01 EUR	7,2 %
iShares MSCI USA ESG Screened ETF	6,8 %
QAS SICAV RAIF-QUAN EUR Fund	5,0 %
TAM - Realitný fond 2	4,1 %
Dlhopis USA 0% 2026-09-10 USD	3,8 %
iShares MSCI Japan ESG Screened ETF	2,7 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2026 do 29.5.2026.

Prezentované výkonnosti zobrazujú minulosť, nepredstavujú odhad budúceho vývoja. Zohľadňujú náklady a poplatky, ktoré sú uhrádzané z majetku fondu. Iné poplatky, ktoré by mohli byť uplatnené pri investícii, jej presune alebo vyplatení, nie sú započítané.

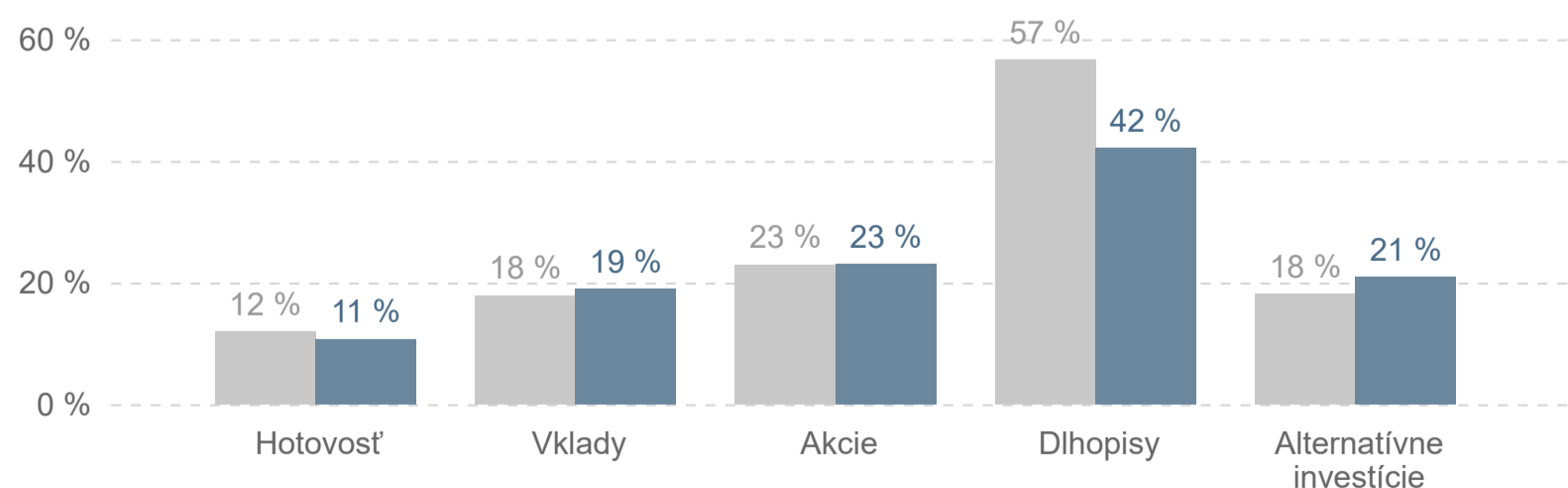
Výkonnosť (%)	3 m.	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	10 r.	od otvorenia
Za dané obdobie	0,7	2,1	6,0	21,5	11,8	20,0	23,2	28,9
Ročne (p.a.)	-	-	-	6,7	2,3	2,6	2,1	1,2

Komentár portfólio manažéra

Pozornosť finančných trhov sa v máji opäť sústredila predovšetkým na akciové trhy. Napriek pretrvávajúcemu geopolitickému napätiu na Blízkom východe sa hlavnou investičnou témou opätovne stala umelá inteligencia. Akciové trhy zaznamenali výrazný rast, pričom najviac profitovali sektory a regióny naviazané na túto tému. Najlepšiu výkonnosť dosiahli akcie Južnej Kórey a Taiwanu, ktoré významne podporili rast rozvíjajúcich sa trhov. Téma umelej inteligencie dominovala aj v USA, kde hlavné akciové indexy opakovane prekonávali svoje historické maximá. Dlhopisové trhy vykázali v priebehu mesiaca skôr nevýraznú výkonnosť. Cena ropy mierne korigovala, avšak naďalej sa udržiava na zvýšených úrovniach. Fond benefitoval najmä z expozície v akciách USA, Japonska a rozvíjajúcich sa trhov.

Expozícia fondu podľa tried aktív\*

● Pred mesiacom ● Aktuálne



\* Expozícia fondu vyjadruje, aký podiel na výkonnosti tried aktív fond získa. V prípade použitia finančných derivátov, resp. pri investovaní do fondov využívajúcich špecifické finančné nástroje vo svojej investičnej politike, môže súčet presiahnuť 100 %.

**Upozornenie:** Toto je marketingové oznámenie. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami podielového fondu, ktoré sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a.s. a na [www.tam.sk](http://www.tam.sk), v slovenskom jazyku. S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Kompletne upozornenie nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/sk/tam/ponuka-fondov/fondy/upozornenie-k-podielovym-fondom/>.



**TATRA ASSET  
MANAGEMENT**

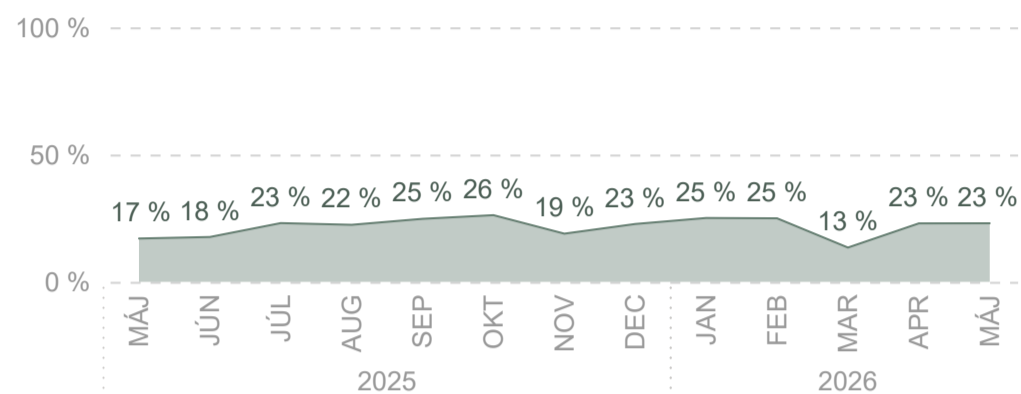
# Investičná stratégia<sup>TB</sup>

## HarmoniQ

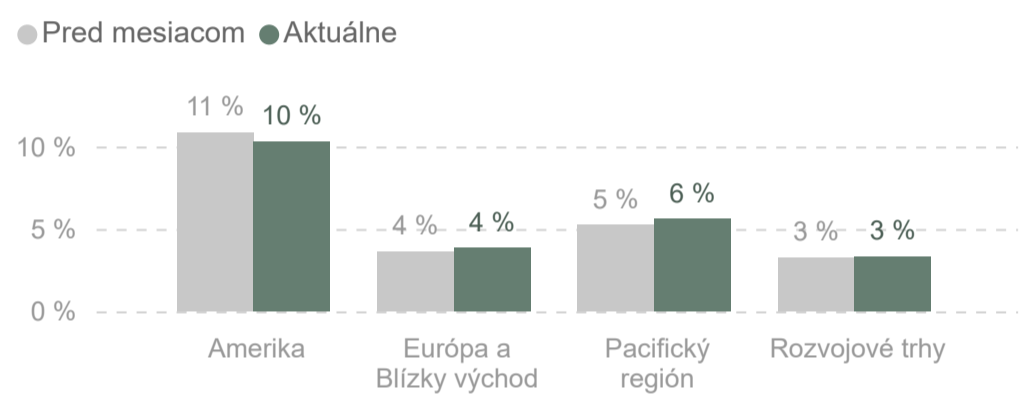
Investujte ako najbohatší ľudia sveta

máj 2026 | 2/4

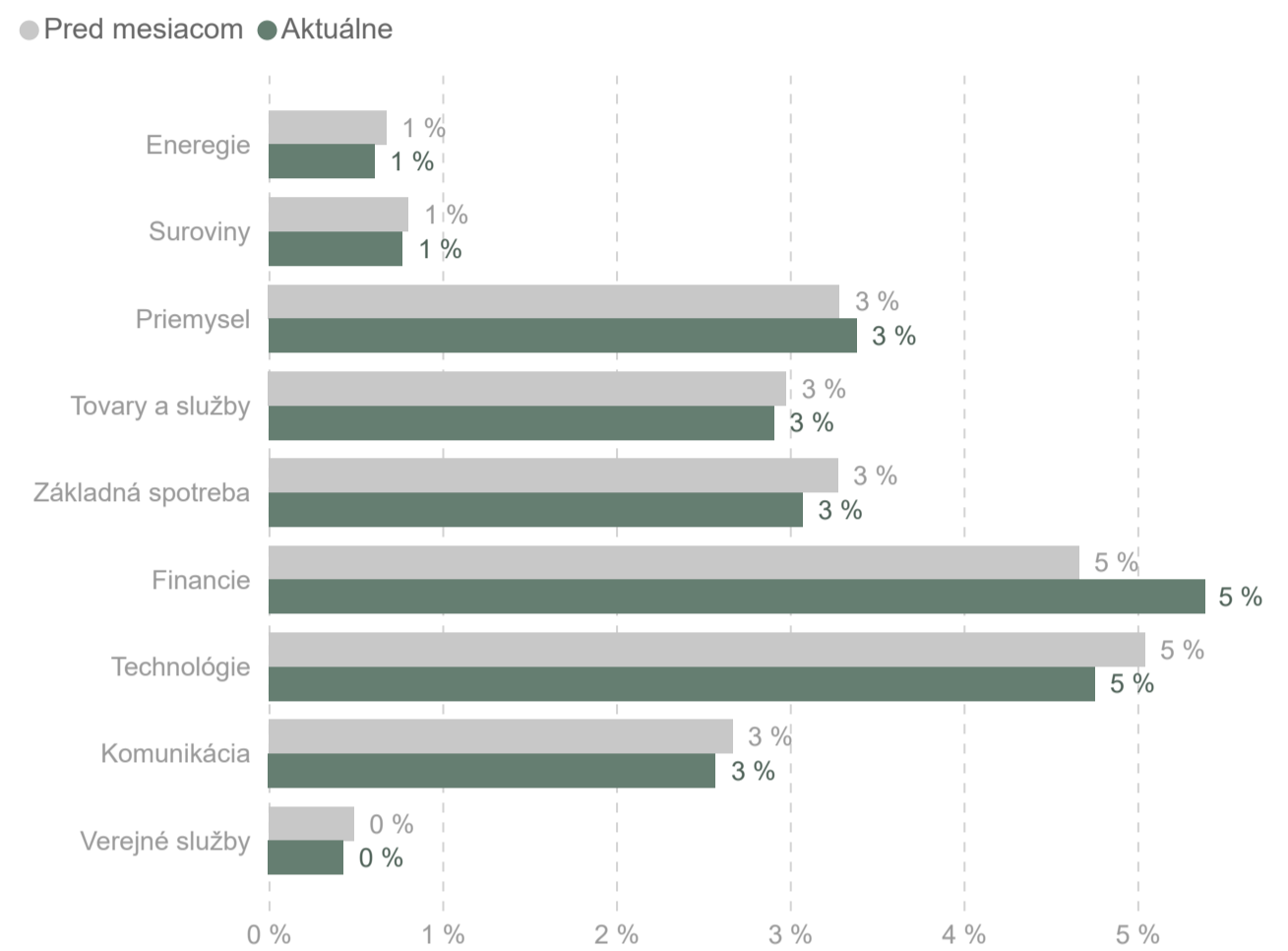
### Vývoj akciovej expozície



### Akciová expozícia podľa regiónu

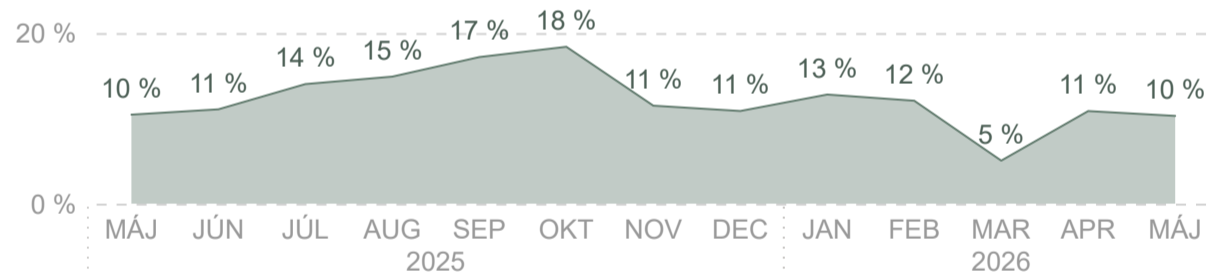


### Akciová expozícia podľa sektoru



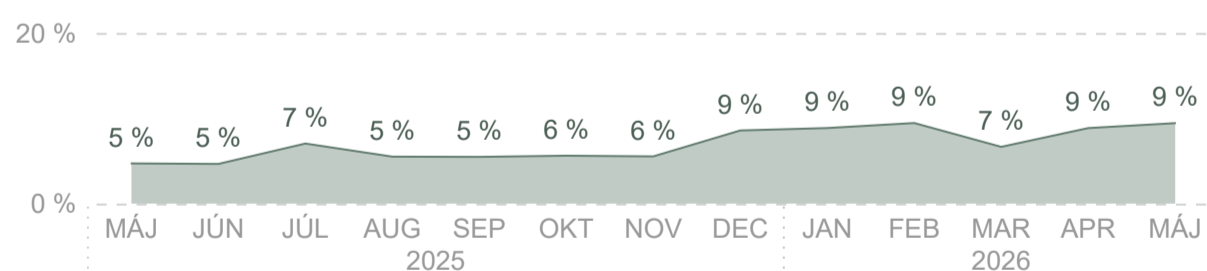
### Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

#### Severná Amerika



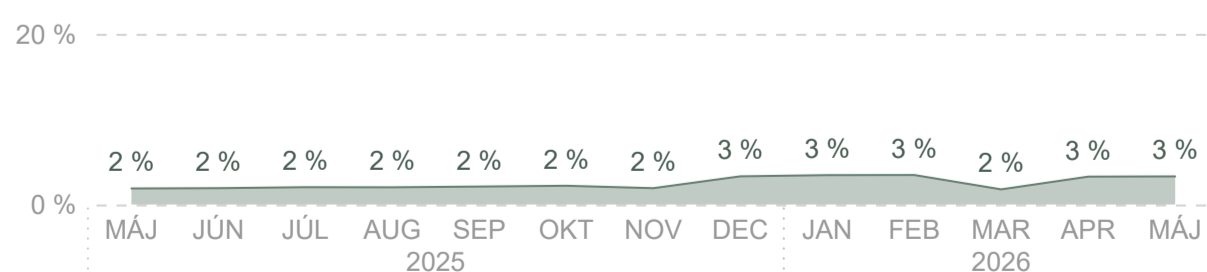
Americké akciové trhy v máji opakovane prekonávali svoje historické maximá. Rast bol výrazne podporovaný témou umelej inteligencie, pričom práve spoločnosti pôsobiace v tejto oblasti patrili medzi hlavné ťahúne indexov. Výsledková sezóna bola veľmi silná a vo viacerých prípadoch výrazne prekonala očakávania analytikov. Expozíciu voči americkým akciám sme počas mesiaca výraznejšie nemenili.

#### Európa a pacifický región



Európske akcie zaznamenali pozitívny mesiac, avšak v porovnaní s ostatnými regiónmi mierne zaostávali. Výrazne lepšiu výkonnosť dosiahli japonské akcie, ktoré opakovane prekonávali svoje historické maximá. Expozíciu voči japonským akciám sme nemenili, pričom sme mierne navýšili pozície v európskych akciách.

#### Rozvíjajúce sa krajiny



Akcie rozvíjajúcich sa trhov zaznamenali vynikajúcu výkonnosť. Rast bol ťahaný najmä témou umelej inteligencie, ktorá je výrazne zastúpená na trhoch Taiwanu a Južnej Kórey. Naopak, čínske a indické akcie za týmto trendom zaostávali. Expozíciu voči rozvíjajúcim sa trhom sme v priebehu mesiaca výraznejšie nemenili.

**Upozornenie:** Toto je marketingové oznámenie. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami podielového fondu, ktoré sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a.s. a na [www.tam.sk](http://www.tam.sk), v slovenskom jazyku. S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Kompletne upozornenie nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/sk/tam/ponuka-fondov/fondy/upozornenie-k-podielovym-fondom/>.

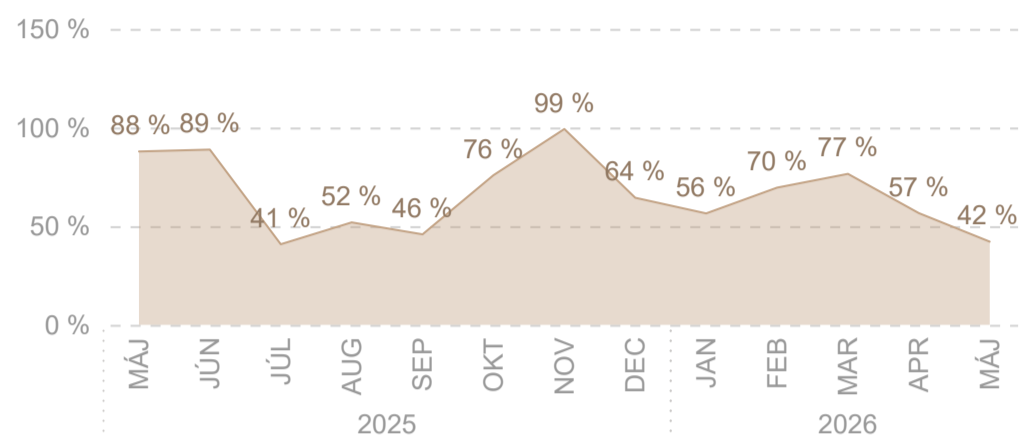
# Investičná stratégia<sup>TB</sup>

## HarmoniQ

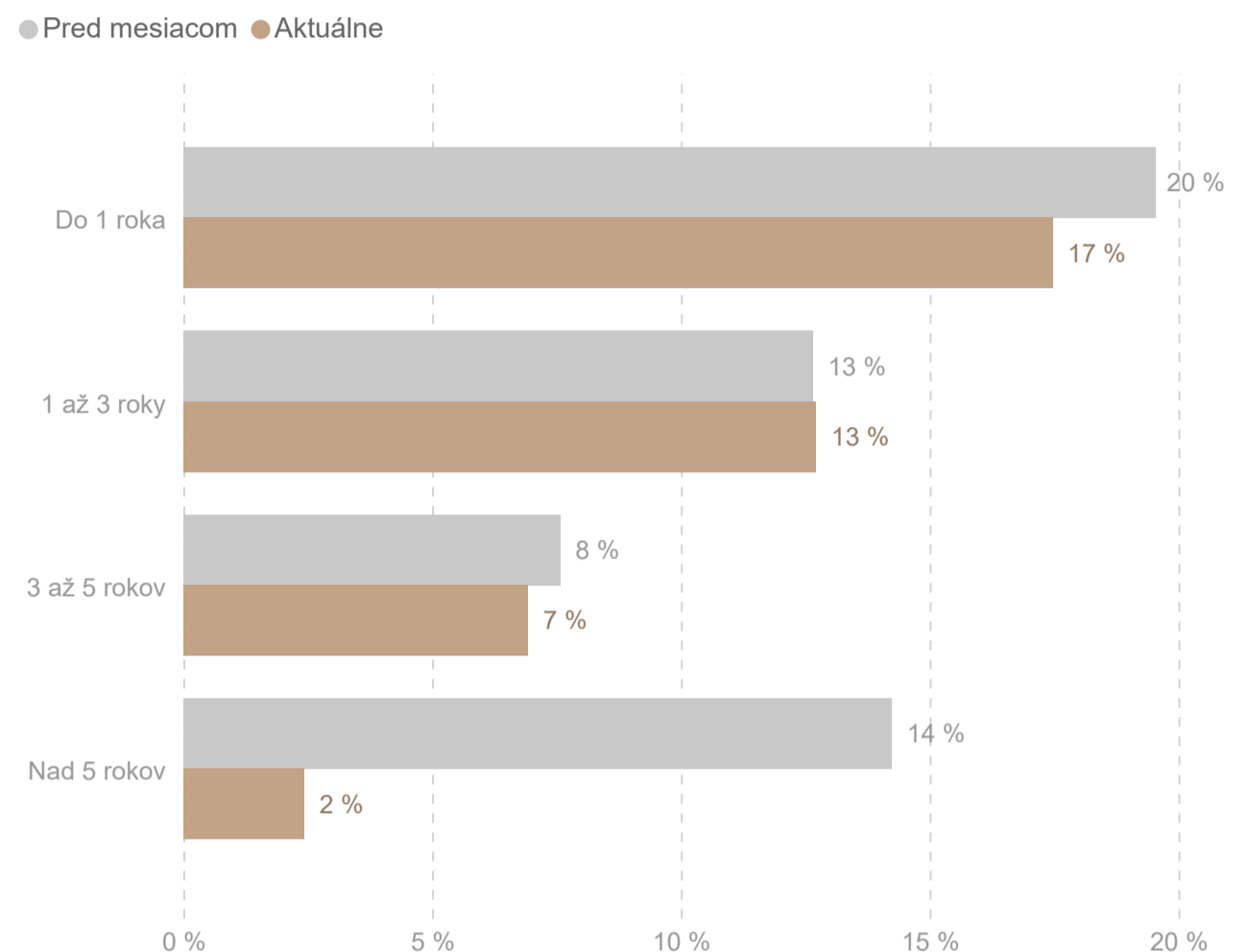
Investujte ako najbohatší ľudia sveta

máj 2026 | 3/4

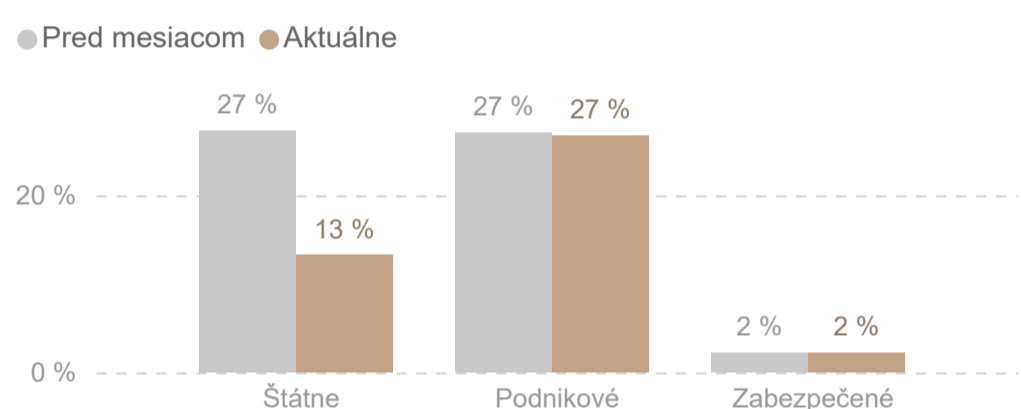
### Vývoj dlhopisovej expozície



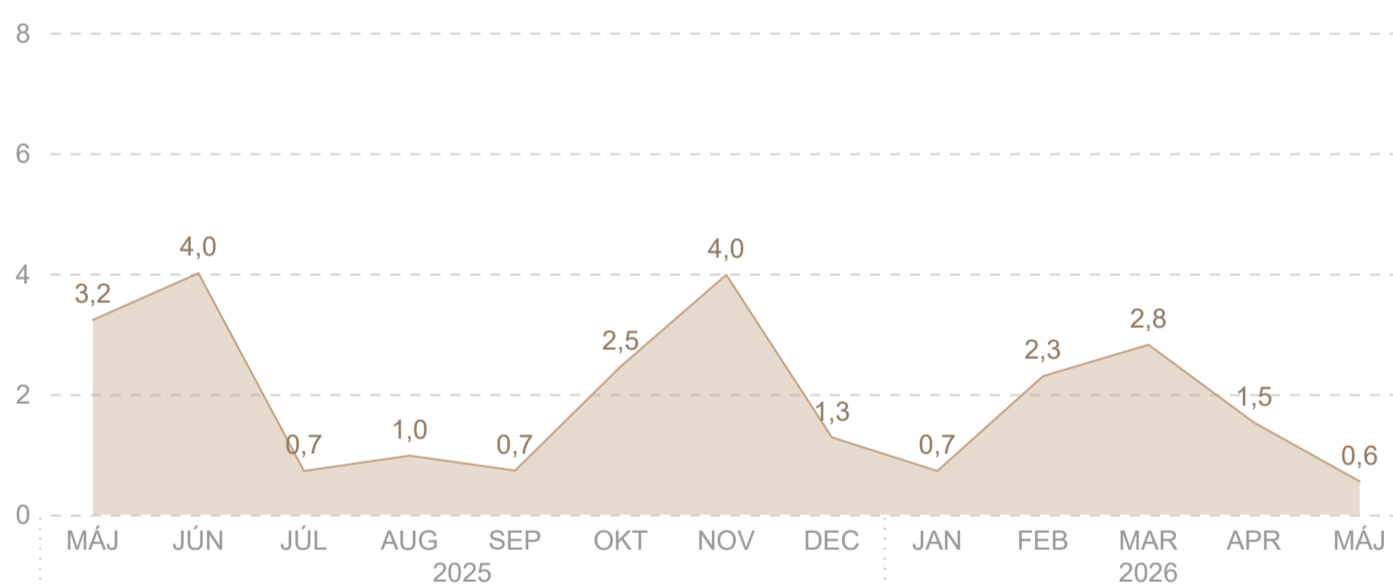
### Dlhopisová expozícia podľa splatnosti



### Dlhopisová expozícia podľa typu



### Vývoj modifikovanej durácie

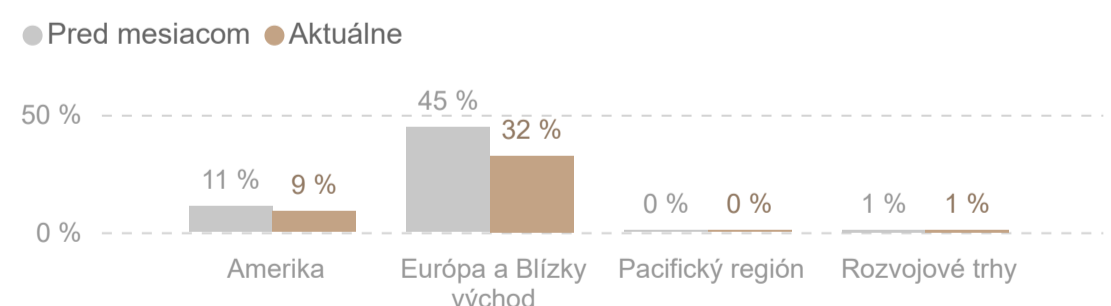
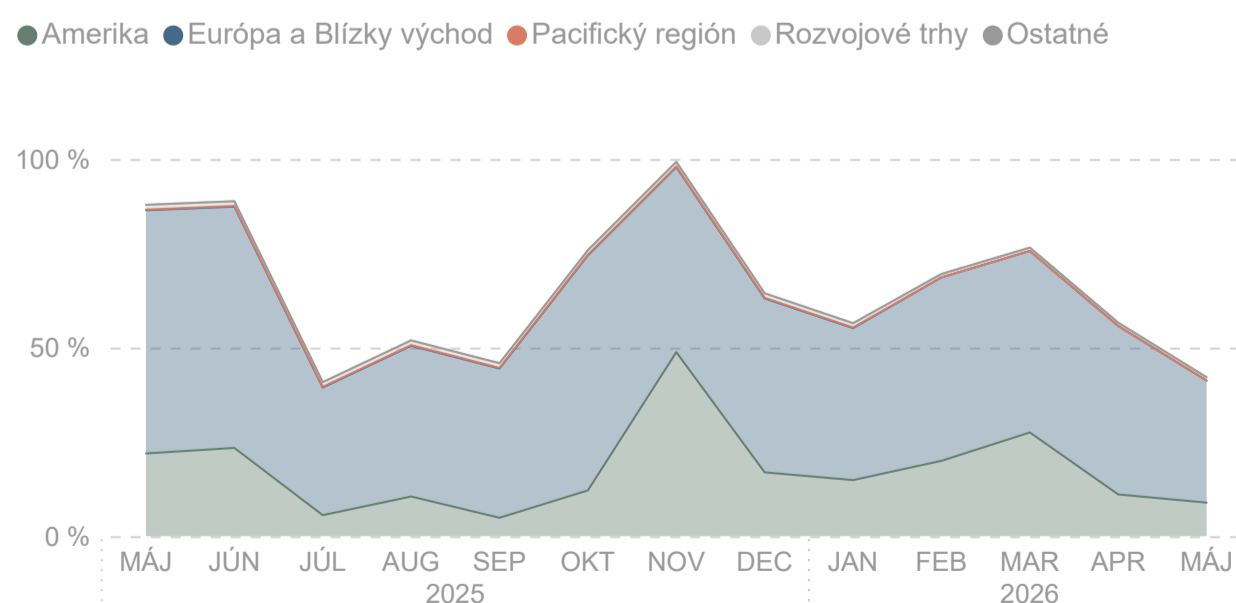


Priemerná splatnosť dlhopisov je aktuálne na úrovni **6 roka**.

Duráciu fondu sme počas mesiaca udržiavali na nízkej úrovni. Väčšinu súčasnej durácie tvoria bankové dlhopisy, ktoré boli nakupované pri atraktívnejších výnosoch a vo väčšine prípadov sú držané do splatnosti.

Modifikovaná durácia indikuje ako sa zmení cena dlhopisu v prípade zmeny úrokovej sadzby. Čím vyššia hodnota, tým vyššia citlivosť ceny dlhopisu na zmenu úrokovej sadzby.

### Vývoj dlhopisovej expozície podľa regiónu



Dlhopisové trhy zaznamenali zmiešaný vývoj. V USA došlo k miernemu nárastu výnosov, zatiaľ čo v Nemecku výnosy na mesačnej báze klesli. Počas mesiaca síce v oboch regiónoch došlo k dočasnemu výraznejšiemu rastu výnosov, ten bol však následne pomerne rýchlo vykompenzovaný dopytom investorov.

**Upozornenie:** Toto je marketingové oznámenie. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami podielového fondu, ktoré sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a.s. a na [www.tam.sk](http://www.tam.sk), v slovenskom jazyku. S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Kompletne upozornenie nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/sk/tam/ponuka-fondov/fondy/upozornenie-k-podielovym-fondom/>.

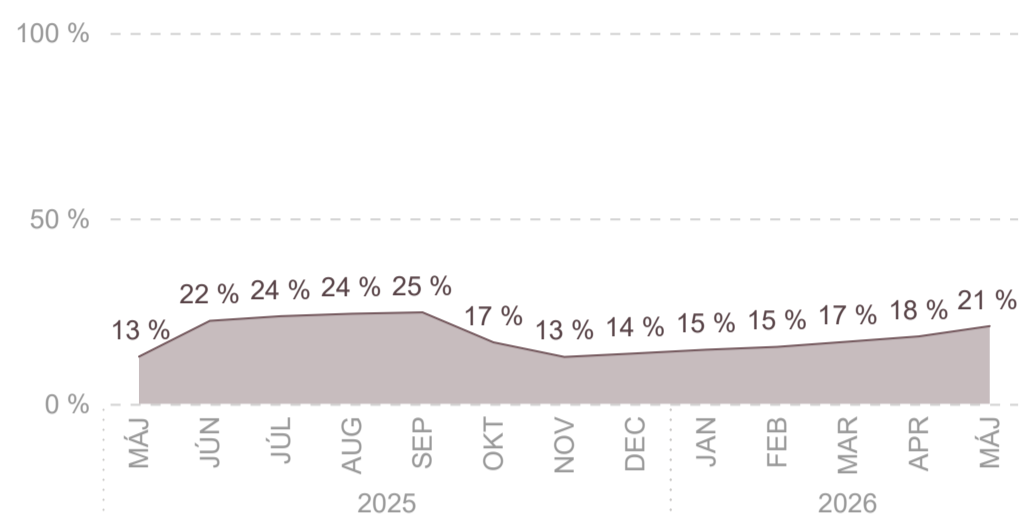
# Investičná stratégia<sup>TB</sup>

## HarmoniQ

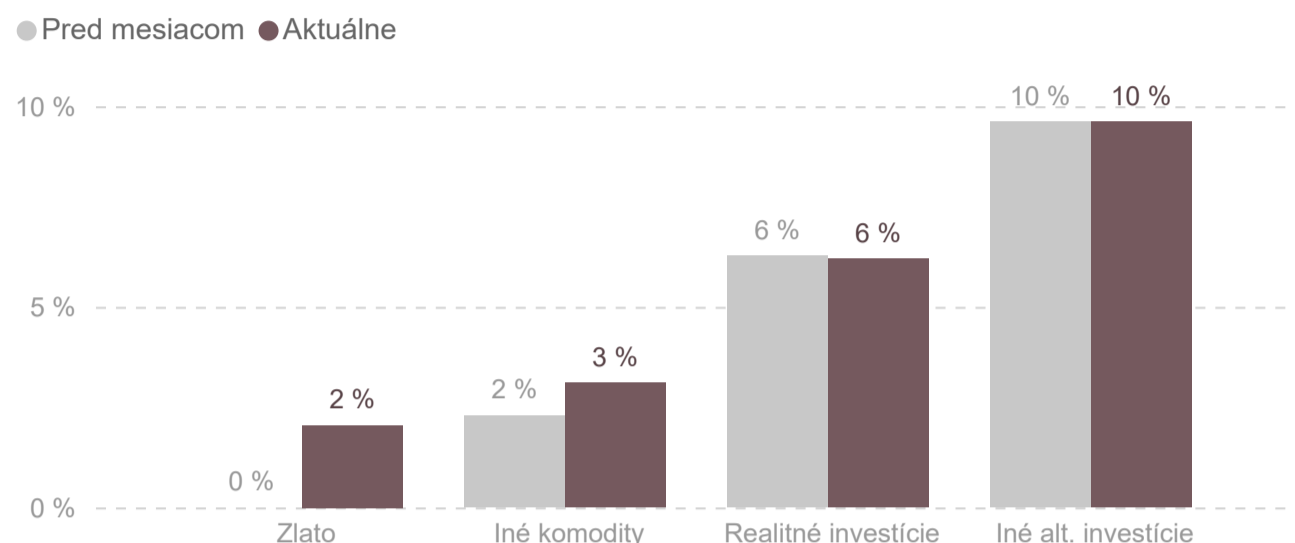
Investujte ako najbohatší ľudia sveta

máj 2026 | 4/4

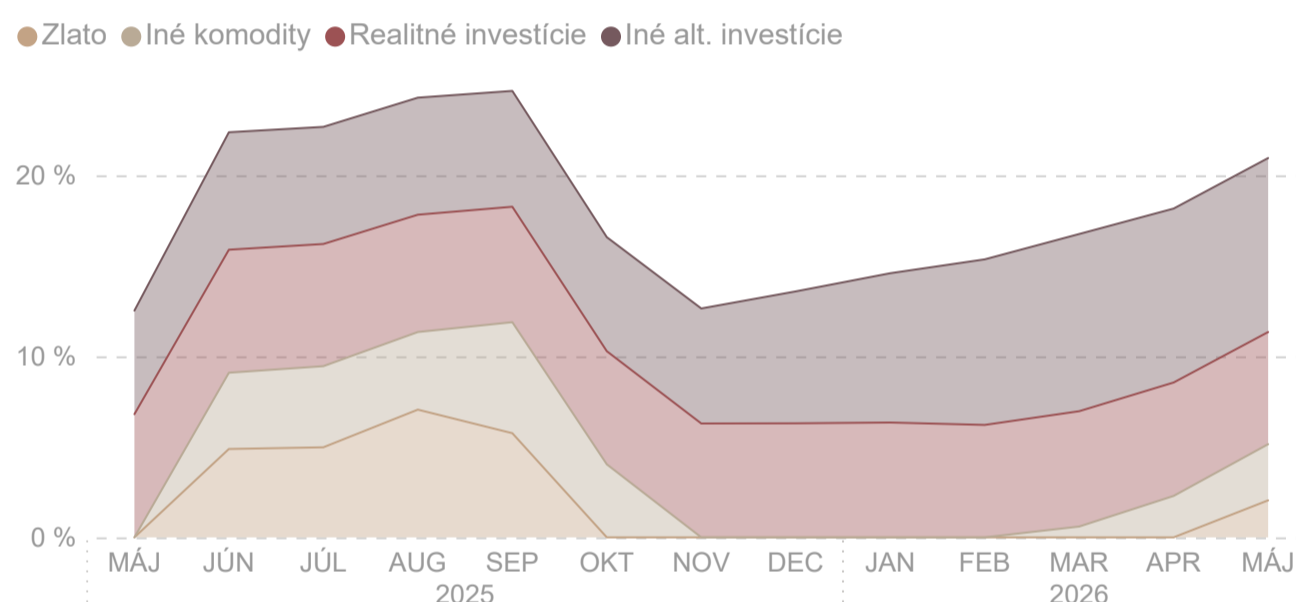
### Vývoj expozície na alternatívne investície



### Expozícia na alternatívne investície podľa typu



### Vývoj expozície na alternatívne investície podľa typu

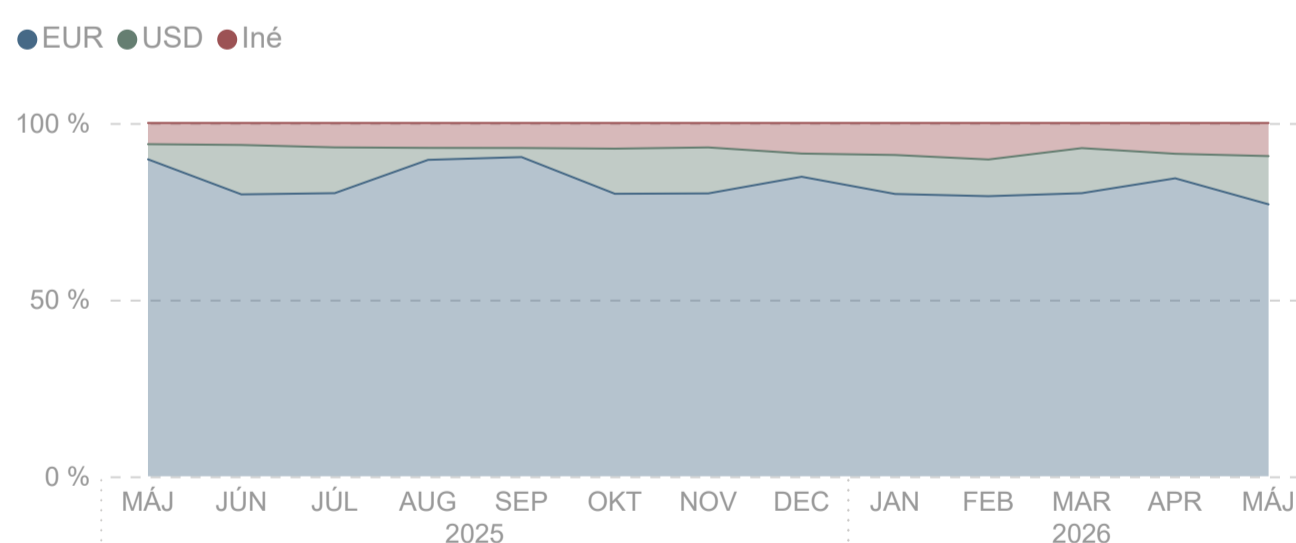


### Najväčšie realitné investície

Realitné aktívum	Segment	Expozícia
Digital Park Bratislava	Kancelárie	2,1 %
Aupark Bratislava	Obchodné priestory	1,8 %
SKY PARK Offices Bratislava	Kancelárie	1,2 %
CBC Bratislava 3-5	Kancelárie	0,7 %
Výrobný závod KraussMaffei Sučany	Priemysel	0,1 %

Napriek pretrvávajúcemu konfliktu na Blízkom východe sa situácia na komoditných trhoch relatívne stabilizuje. Cena ropy síce ostáva na zvýšených úrovniach, avšak jej výkyvy už nie sú také výrazné. V portfóliu aktuálne držíme otvorené pozície v zlate a poľnohospodárskych komoditách.

### Vývoj menovej expozície



Expozícia fondu v EUR	77 %
Expozícia fondu v USD	14 %
Expozícia fondu v iných menách	9 %

Euro na mesačnej báze mierne oslabilo voči americkému doláru. Počas mesiaca sme držali otvorenú menovú pozíciu v americkom dolári, zatiaľ čo expozícia voči ostatným menám bola v portfóliu zastúpená len v minimálnej miere.

<sup>1</sup> Výstupný poplatok - \*0 % po 3. roku, 3 % v 1. roku, 2 % v 2. roku, 1 % v 3. roku.

<sup>2</sup> Súhrnný ukazovateľ rizika (SRI) je štandardizovaný ukazovateľ rizika, ktorý zohľadňuje volatilitu finančného nástroja (trhové riziko) aj bonitu emitenta (úverové riziko). Výsledkom výpočtu je hodnota na stupnici od 1 do 7, pričom 1 je najnižšie a 7 je najvyššie riziko. Súhrnný ukazovateľ rizika vám ukazuje úroveň rizika tohto produktu v porovnaní s inými produktmi. Ďalšie informácie týkajúce sa rizík nájdete v dokumente s kľúčovými informáciami podielového fondu.

<sup>3</sup> Investičný profil<sup>TB</sup> popisuje vlastnosti fondov vytvorených a spravovaných spoločnosťou Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Podielové fondy<sup>TB</sup>“). Určuje rámec a limity pre aktíva vo fonde. Parametre investičného profilu popisujú vzťah medzi očakávanými výnosmi a rizikami, ktoré treba podstúpiť. Popisuje, aké výnosovo rizikové vlastnosti možno od investičného portfólia očakávať. Viac informácií o Investičnom profile<sup>TB</sup> Podielových fondov<sup>TB</sup> nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/files/archiv/tam/dokumenty/profil/investicny-profil.pdf>.

**Upozornenie:** Toto je marketingové oznámenie. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami podielového fondu, ktoré sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a.s. a na [www.tam.sk](http://www.tam.sk), v slovenskom jazyku. S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Kompletne upozornenie nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/sk/tam/ponuka-fondov/fondy/upozornenie-k-podielovym-fondom/>.