

Premium Harmonic^{TB}

30. jún 2020

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výkonnosť fondu

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 135 664 569 €

Kurz 0,035298 €

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.

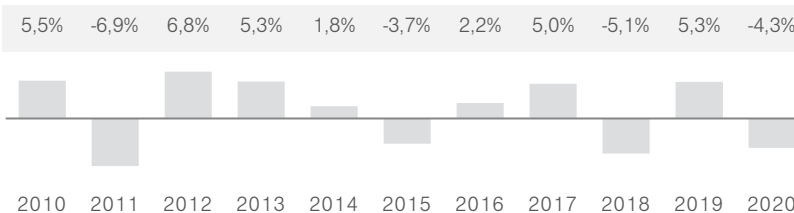


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

Historická výkonnosť

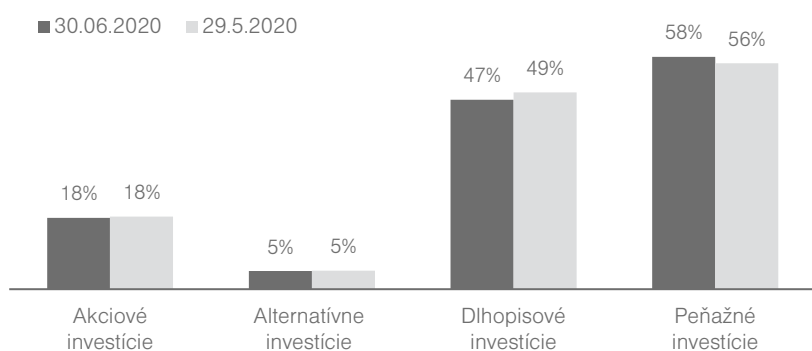


Komentár portfólio manažéra

Svetové akcie pokračovali v pozitívnej výkonnosti aj v júni. Ďalej sa tak zotavovali z výrazných marcových prepadov. Vďaka za to nádeji na oživenie ekonomiky po pandémie. Došlo aj k významnej úľave v negatívnom sentimente. Darilo sa aj bezpečným a aj rizikovejším triedam dlhopisov. Fond profitoval hlavne zo zainvestovania do akcií.

| Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie | 6 mes. | 1 rok | 3 roky | 5 rokov | 10 rokov |
|--|--------|-------|--------|---------|----------|
| | - | - | -0,8% | 0,1% | 1,3% |
| | -4,3% | -2,6% | -2,5% | 0,3% | 13,7% |

Zloženie podľa typu aktív



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

Najvýznamnejšie investície

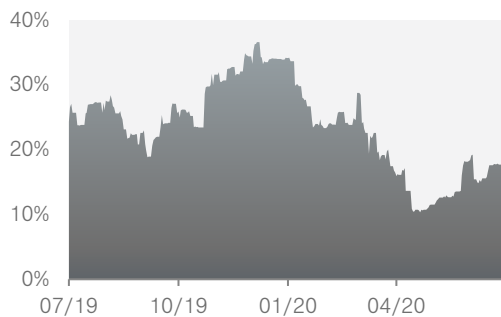
| Názov | Detail | Podiel | Názov | Detail | Podiel |
|---------------------------------|-------------------------|--------|-----------------------------------|-----------------------|--------|
| TAM - Dynamický dlhopisový fond | Dlhopisové investície | 15,7% | TAM - Americký akciový fond | Akciové investície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

30. jún 2020 | strana 2/5

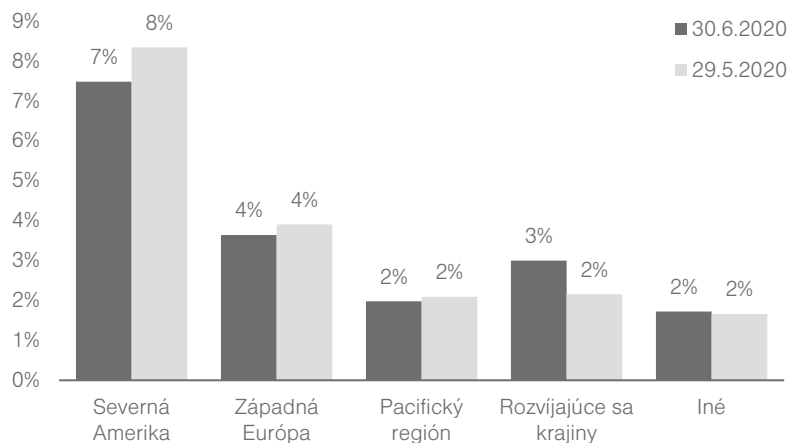
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 18%

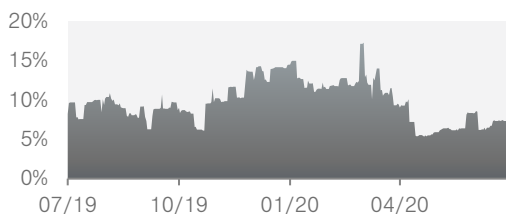
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



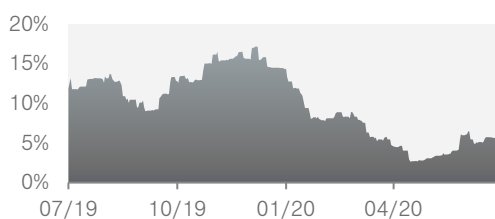
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



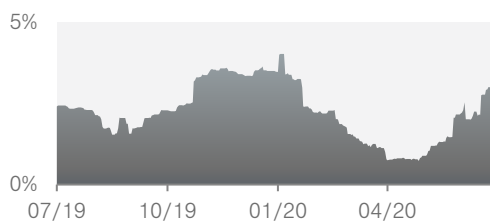
Americké akcie pokračovali v raste aj uplynulý mesiac. Po najrýchlejšom medvedom trhu v histórii, ktorý vyvrcholil v marci, došlo k veľmi rýchlej otočke. Odvtedy akcie temer bez prestávky rastú. Obrovský fiškálny a monetárny stimulus podporili nádej v oživenie ekonomík. To je hlavným dôvodom rýchleho rastu akcií. Fond výrazne nemenil pozície v amerických akciách.

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

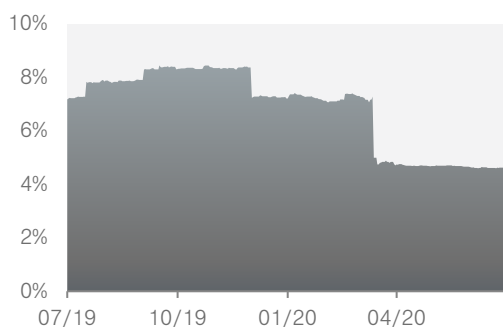


Akcie rozvíjajúcich sa trhov majú za sebou podobný scenár ako ich rozvinuté náprotivky. Po extrémne silných a rýchlych prepadoch v marci, došlo v apríli k istému upokojeniu, ktoré pokračovalo aj v máji. V júni dokonca z regionálneho pohľadu narástli akcie tohto regiónu najviac a to až 7 %.

Premium Harmonic^{TB}

30. jún 2020 | strana 3/5

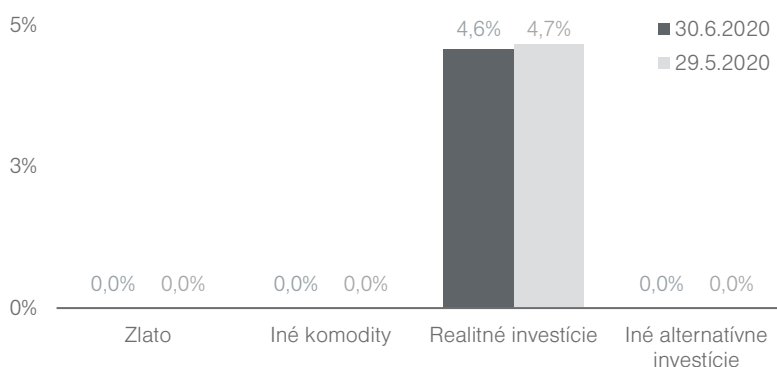
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 5%

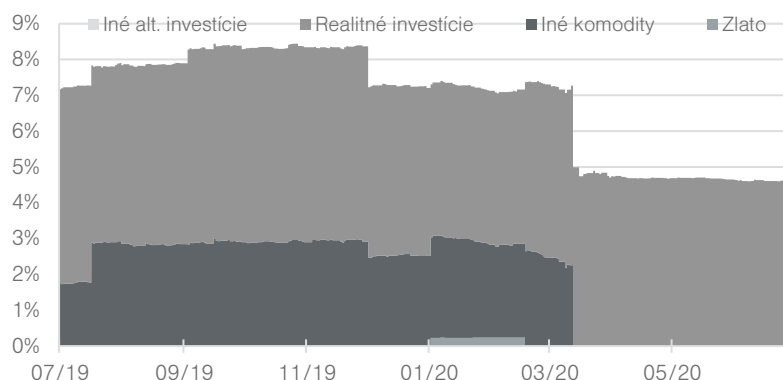
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Komodity pokračovali v nadpriemernom raste cien aj v uplynulom mesiaci, najmä vďaka opätovnému oživeniu ceny ropy. Index komodít (DBC) zaznamenal za uplynulý mesiac nárast o približne 4 %. Zastavenie ekonomickej aktivity znamená drastické zníženie dopytu po komoditách a záleží len na dĺžke a intenzite tohto šoku. Nateraz je ťažké odhadovať celkový vplyv a preto trh reaguje citlivo na nové informácie a zvyšuje sa volatilita cien komodít.



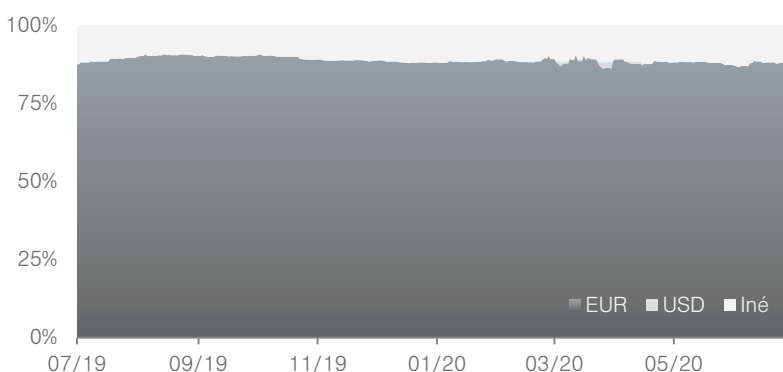
Vývoj menovej expozície

Na mesačnej báze EUR mierne posilnilo oproti USD. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,13 USD za EUR. Zainvestovanie do iných mien ako EUR sa výrazne nemenilo.

Expozícia fondu v EUR 88%

Expozícia fondu v USD -4%

Expozícia fondu v iných menách 16%



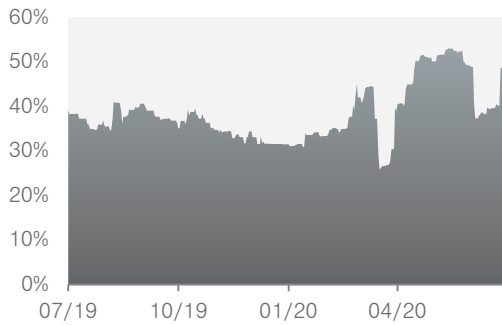
Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk RatingTM.

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}

30. jún 2020 | strana 4/5

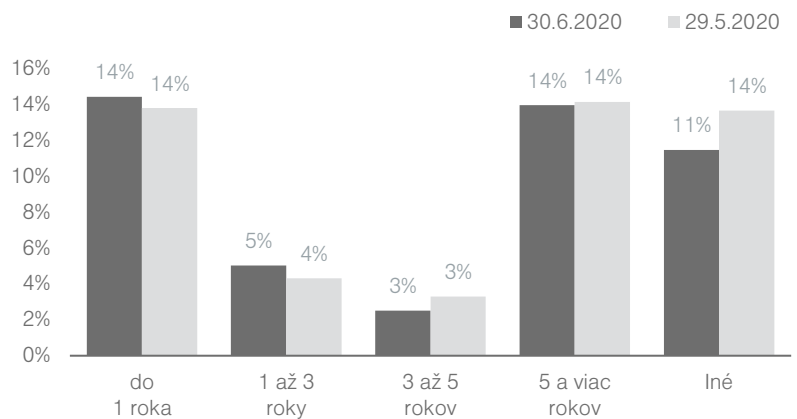
Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 47%

Zmena oproti minulému mesiacu -2%

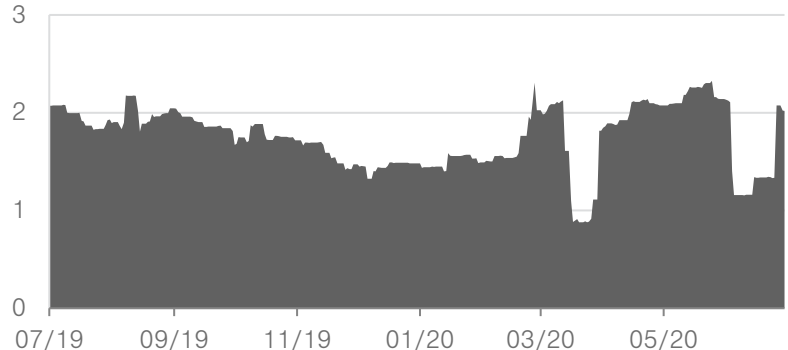
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

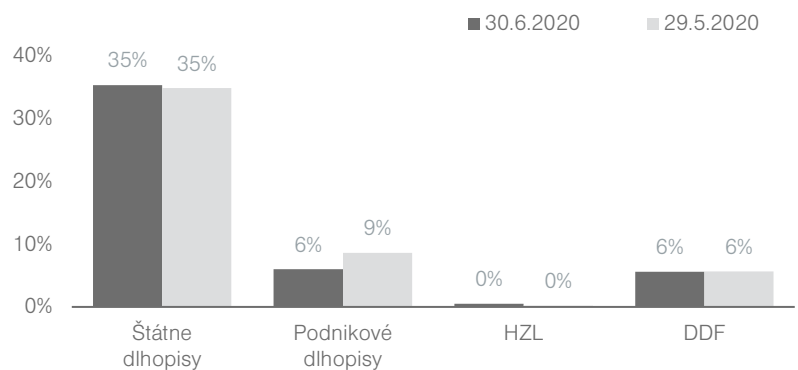
Priemerná splatnosť dlhopisov 2,0

Fond je z hľadiska durácie momentálne zainvestovaný v malej miere v bezpečných štátnych dlhopisoch. Rizikovejšie dlhopisové aktíva boli postupne dokupované už v predošlých mesiacoch.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Globálne dlhopisové trhy počas uplynulého mesiaca pozitívne zhodnotenie. Počas celého júna prevládala na trhoch úľava v súvislosti s opatreniami, ktoré zaviedli vlády v podobe fiškálnych stimulov a centrálné banky v podobe menového uvoľňovania. Zvýšená volatilita a nervozita sa postupne ďalej znižovali. Pokračovalo aj nastupovanie investorov do rizikovejších pozícií. V júni sa darilo aj najbezpečnejším štátnym dlhopisom vyspelých krajín.



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}

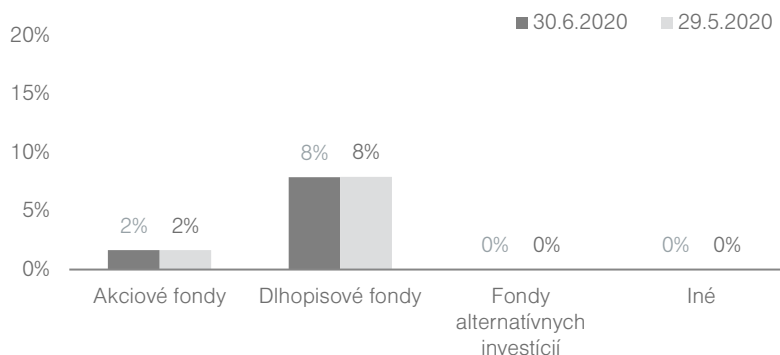
30. jún 2020 | strana 5/5

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 | 0,2% |
| 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 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.