

Premium Harmonic<sup>TB</sup>

30. september 2020

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výkonnosť fondu

Dokumenty

www.tam.sk

## Základné údaje

Čistá hodnota aktív 137 822 086 €

Kurz 0,035732 €

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.

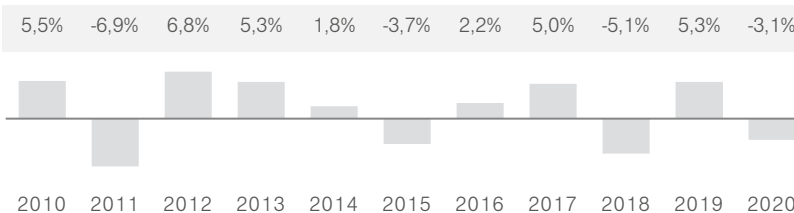


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

## Historická výkonnosť

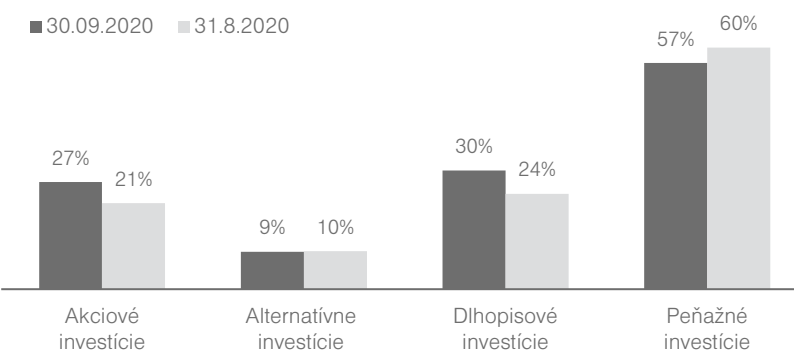


## Komentár portfólio manažéra

Akciové trhy prešli v septembri miernou korekciou. Najvýraznejšia korekcia bola na amerických indexoch, kde došlo hlasne k vyberaniu ziskov. Americké akcie boli paradoxne tie, ktoré najviac rástli uplynulých mesiacoch. mierne poklesy prišli po dlhom období rastu, čo je úplne normálna situácia, keď trhy potrebujú nabrat nový dych. Bezpečné štátne dlhopisy pokračovali v nevýznamných pohyboch.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
	-	-	-0,8%	0,6%	1,1%
	4,8%	-1,4%	-2,3%	3,0%	11,5%

## Zloženie podľa typu aktív



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

## Najväčšie investície

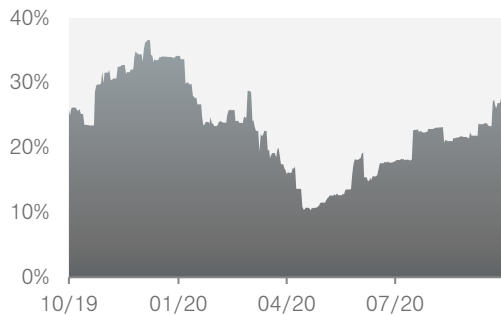
Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	15,5%	TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	4,6%
TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	11,5%	FUT. NASDAQ 100 E-MINI	Akciové investície	2,7%
TAM - Q Fund	Akciové investície	10,1%	FUT. E-MINI RUSS 2000	Akciové investície	2,5%
TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	5,2%	TAM - NewMarkets	Akciové investície	1,8%
ISHARES S&P GSCI COMM. IDX FUND	Alternatívne investície	4,9%	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<sup>TB</sup>

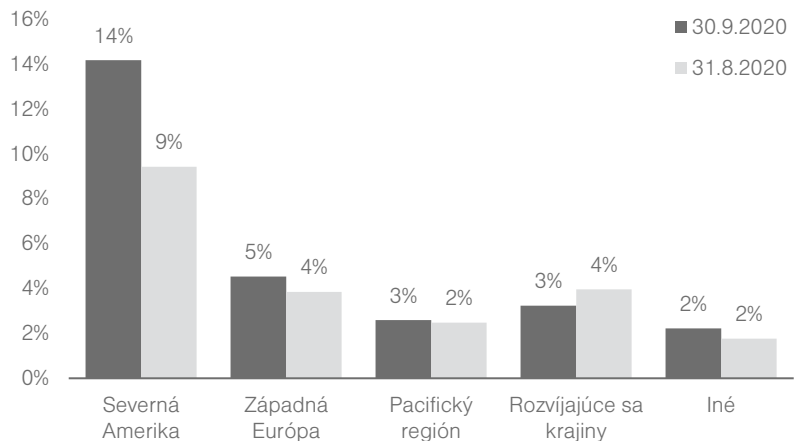
30. september 2020 | strana 2/5

## Vývoj akciovej expozície



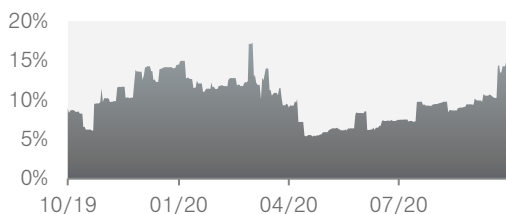
Podiel akciových investícií vo fonde **27%**  
Zmena oproti minulému mesiacu **5%**

## Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



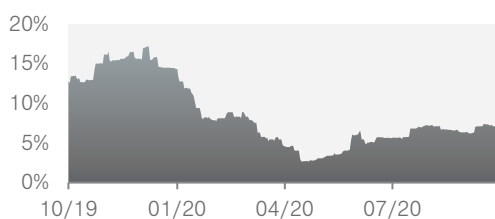
## Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

## Severná Amerika



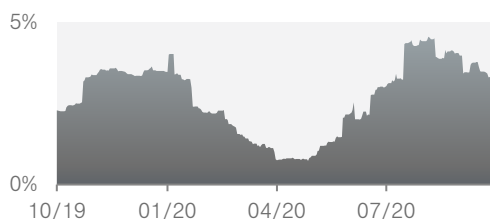
Americké akcie rástli uplynulé mesiace najvýraznejšie z hlavných svetových regiónov. Ťahané boli najmä gigantickými technologickými spoločnosťami. V septembri došlo k vyberaniu ziskov, najmä na spomínaných veľkých spoločnostiach. Je to úplne bežná situácia na trhu, keď po silných pohyboch príde pauza. Americké akcie tvoria naďalej najvýraznejšiu akciovú expozíciu.

## Európa a pacifický región



Európske akcie a aj japonské akcie sa už niekoľko mesiacov obchodujú v pásme. Na rozdiel od amerických akcií, európske akcie naďalej zaostávajú a od začiatku roka sa obchodujú v mínuse. Japonské akcie majú tento rok výkonnosť blízko nuly.

## Rozvíjajúce sa krajiny

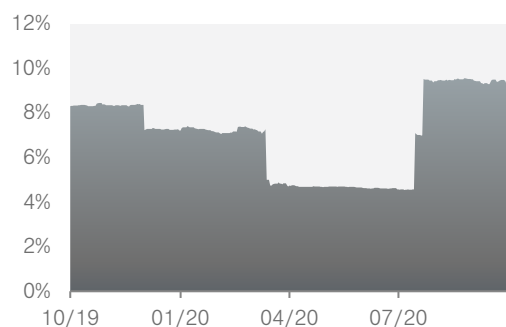


Akcie rozvíjajúcich sa krajín sa obchodujú na úrovniach spred dvoch mesiacov. Po silných marcových prepadoch sa usilovali dostať späť na februárové maximá. Momentálne sa index akcií tohto regiónu nachádza mierne pod spomínanými maximami.

Premium Harmonic<sup>TB</sup>

30. september 2020 | strana 3/5

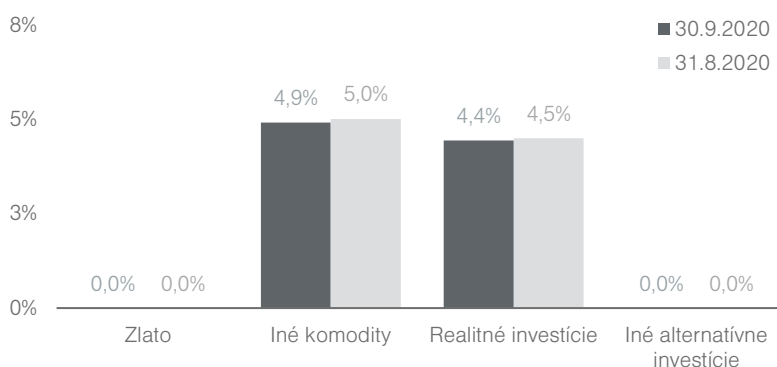
## Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 9%

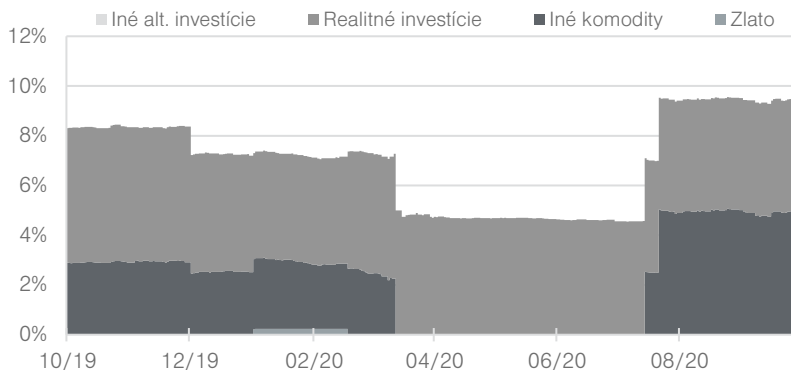
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

## Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



## Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Komodity mali uplynulý mesiac podobný vývoj ako rizikové aktíva. Po niekoľkých mesiacoch rastu utržili mierne výpredaje. Okrem komodít je časť portfólia fondu zainvestovaná v TAM - Realitnom fonde.



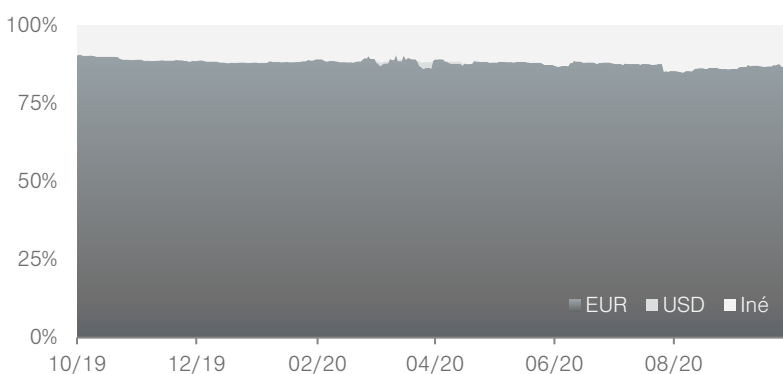
## Vývoj menovej expozície

Dolár po dlhšom čase posilnil voči EURu. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,175 USD za EUR.

Expozícia fondu v EUR 86%

Expozícia fondu v USD 0%

Expozícia fondu v iných menách 14%



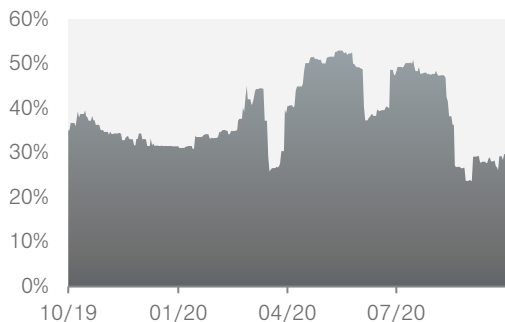
Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk Rating<sup>TM</sup>.

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<sup>TB</sup>

30. september 2020 | strana 4/5

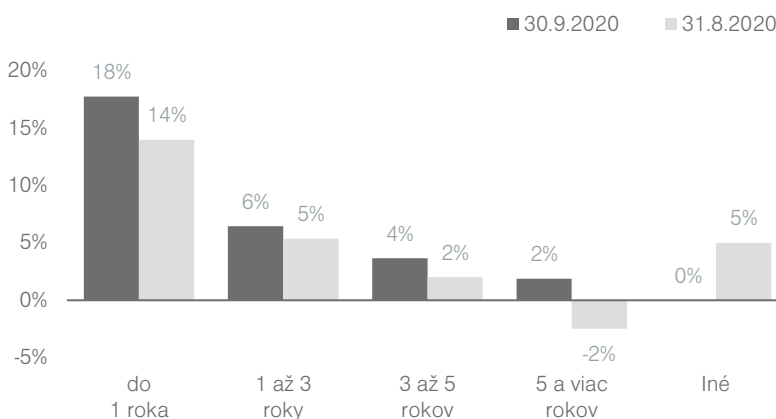
## Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 30%

Zmena oproti minulému mesiacu 6%

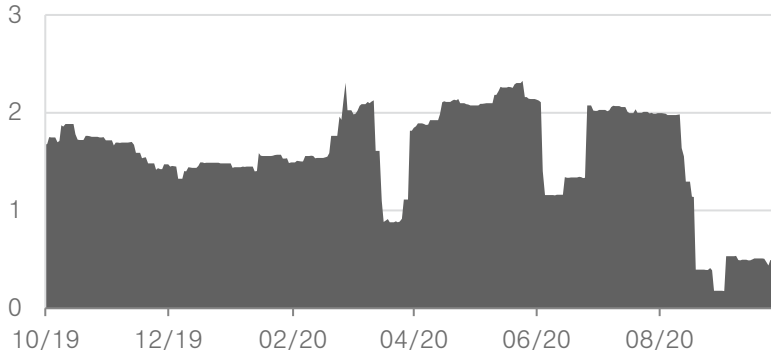
## Dlhopisové investície podľa splatnosti



## Modifikovaná durácia

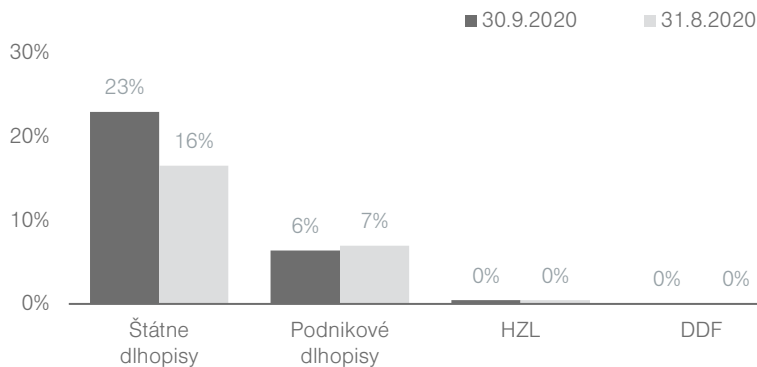
Priemerná splatnosť dlhopisov 0,4

Durácia fondu je pomerne nízka. Malé pozície sú otvorené v rizikovejších triedach dlhopisov. Bezpečné dlhopisy sú vo fonde v minimálnej miere.



## Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Bezpečné štátne dlhopisy (Nemecko, USA) sa už niekoľko mesiacov obchodujú bez výraznejších pohybov. Výnos na americkom dlhopise sa obchoduje s výnosom okolo 0.7%. Nemecký náprotivok sa obchoduje okolo -0.5%. Dlhodobé sú výnosy na dlhopisoch ohraničené. Hlavnú zložku výnosu aj do budúcnosti tvoria najmä akcie.



**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<sup>TB</sup>

30. september 2020 | strana 5/5

## Fondy iných správcov

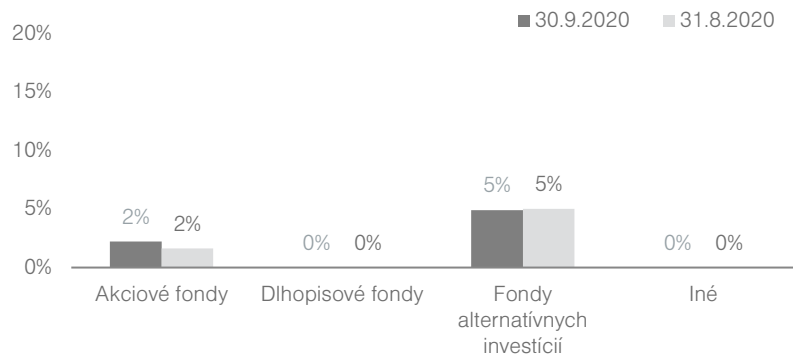
Premium Harmonic<sup>TB</sup> investuje aj do fondov iných renomovaných svetových správcov. Kombinácia viacerých stratégií, prístupov a modelov zvyšuje potenciál na vyšší výnos a stabilnejší vývoj hodnoty investície.

Podiel fondov iných správcov	7%
Počet fondov iných správcov	5
Počet správcov	1

## Pozícia správcu v svetovom rebríčku

1	BlackRock
1	BlackRock
1	BlackRock
1	BlackRock

## Rozdelenie fondov podľa typu



Fond	Detail	Podiel
iShares S&P GSCI Comm. Index Fund	Alternatívny fond	4,9%
iShares MSCI Japan ESG Enhanced	Akciový fond	1,3%
iShares MSCI USA ESG Enhanced	Akciový fond	0,5%
iShares MSCI EM ESG Enhanced	Akciový fond	0,4%

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.