

Premium Harmonic^{TB}

31. december 2020 | strana 1/5

Mesačný report



Viac o fonde

Výkonnosť fondu

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 142 178 418 €

Kurz 0,037260 €

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.

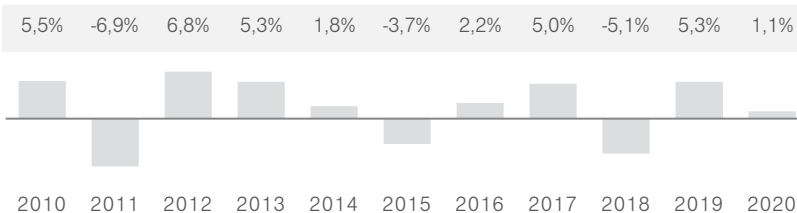


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

Historická výkonnosť

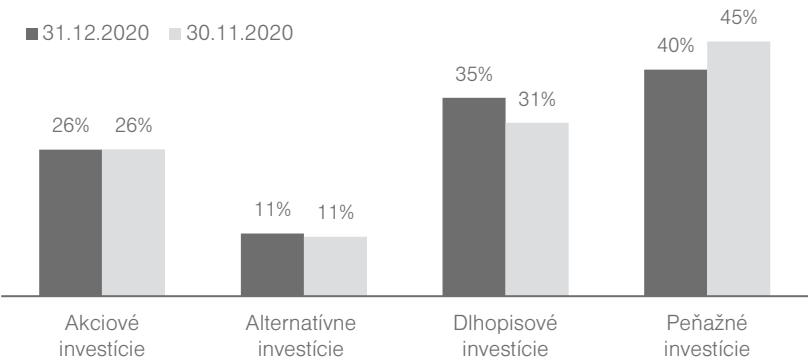


Komentár portfólio manažéra

December bol ako to historicky býva, pozitívny na akciových trhoch. Akciové trhy tak po extrémnom úvode v marci 2020, zakončili rok v zelenom. Obrovské fiškálne a monetárne stimuly či vakcína na Covid-19 podporili tento rast. Naopak bezpečné dlhopisy ostali temer bez zmeny. Hlavným ťahúnom výkonnosti fondu tak ostávajú akcie.

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

Zloženie podľa typu aktív



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

Najväčšie investície

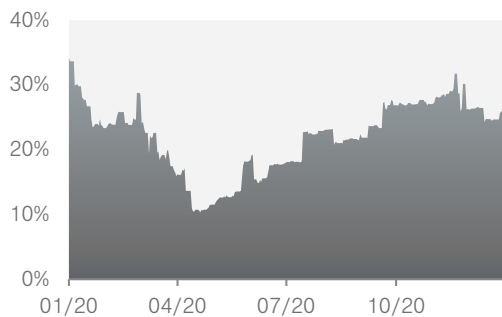
| Názov | Detail | Podiel | Názov | Detail | Podiel |
|---------------------------------|-------------------------|--------|------------------------------------|-------------------------|--------|
| TAM - Dynamický dlhopisový fond | Dlhopisové investície | 15,1% | TAM - Realitný fond | Alternatívne investície | 5,1% |
| TAM - Q Fund | Akciové investície | 10,3% | ISH MSCI USA ESG EHNC D USD-A FUND | Akciové investície | 5,0% |
| TAM - MAF | Alternatívne investície | 9,8% | TB FLOAT1 FRN 26/10/2027 EUR | Dlhopisové investície | 4,4% |
| TAM - Dlhopisový fond | Dlhopisové investície | 9,1% | FUT. NASDAQ 100 E-MINI | Akciové investície | 2,5% |
| ISHARES S&P GSCI COMM. IDX FUND | Alternatívne investície | 5,2% | ISH MSCI ERP ESG EHNC D EUR-A FUND | Akciové 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. december 2020 | strana 2/5

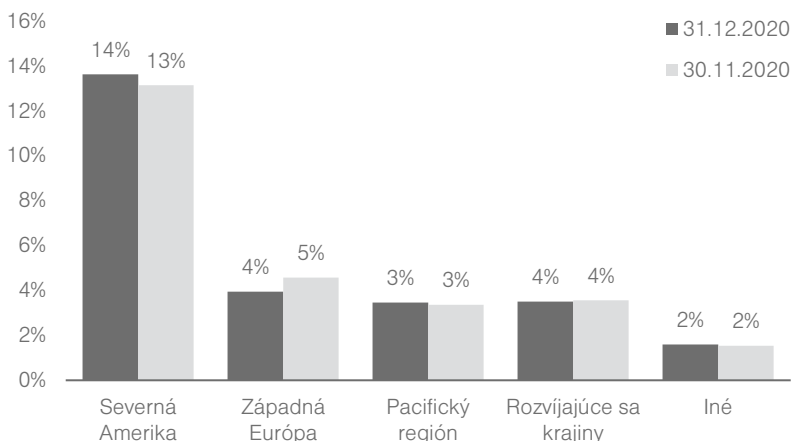
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 26%

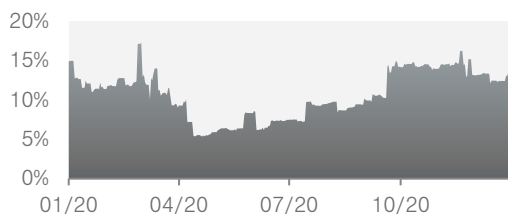
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



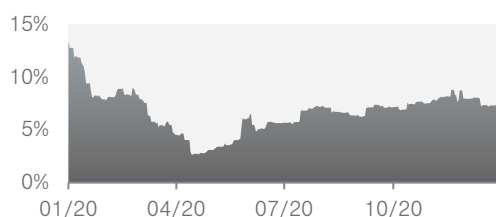
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



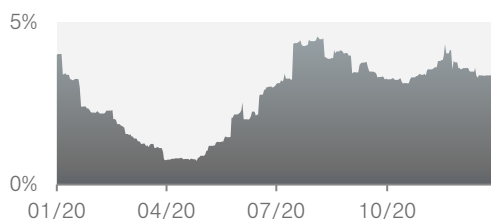
Nárasty na americkom akciovom trhu pokračovali aj v decembri. Po ničivej jari spôsobenej prepuknutím pandémie, trhy nakoniec zakončili rok v zelenom. V decembri pokračoval vývoj z uplynulých mesiacov, keď dominovali najmä menšie spoločnosti. Fond profitoval najmä z pozícií v tomto trhu.

Európa a pacifický región



Európske akcie tento rok výraznejšie zaostávali do konca októbra. V novembri a aj v decembri mierne znížili náskok náprotivkov z ostatných regiónov. Rovnako veľmi silné zhodnotenie zaznamenali japonské akcie. Nakoniec tak skončili všetky zo 4 hlavných akciových regiónov v zelenom teritóriu.

Rozvíjajúce sa krajiny

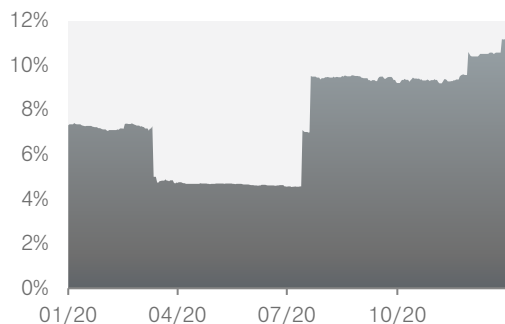


Akcie rozvíjajúcich sa trhov sú ďalším trhom, ktoré výrazne zhodnotili uplynulý mesiac. Tieto akcie dokonca dobiehajú vyspelé trhy. Aj ich nárasty prispelo k výraznému zhodnoteniu fondu v uplynulom mesiaci.

Premium Harmonic^{TB}

31. december 2020 | strana 3/5

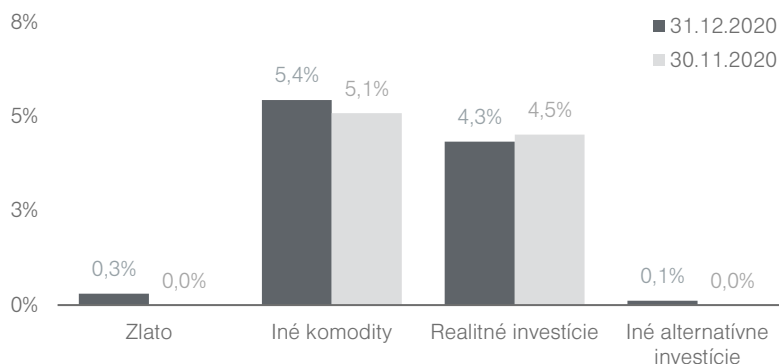
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 11%

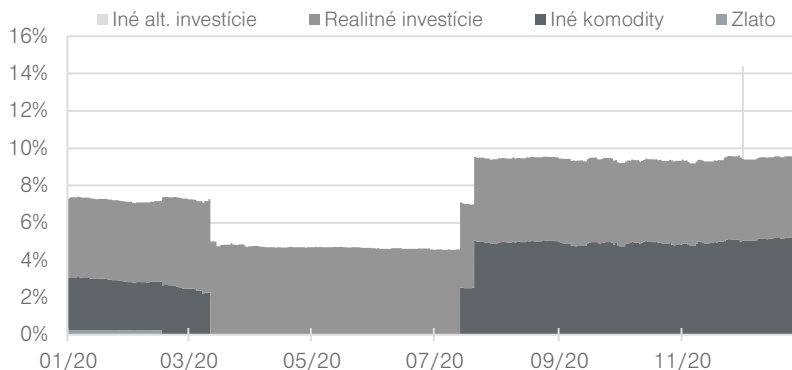
Zmena oproti minulému mesiacu 1%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Komodity mali uplynulý mesiac podobný vývoj ako rizikové aktíva. Výraznejšie pozície v tomto aktíve prispeli k pozitívnemu výnosu vo fonde. Ceny komodít sú dlhodobo na veľmi nízkych úrovniach a môžu ponúknuť zaujímavý potenciál do budúcnosti.



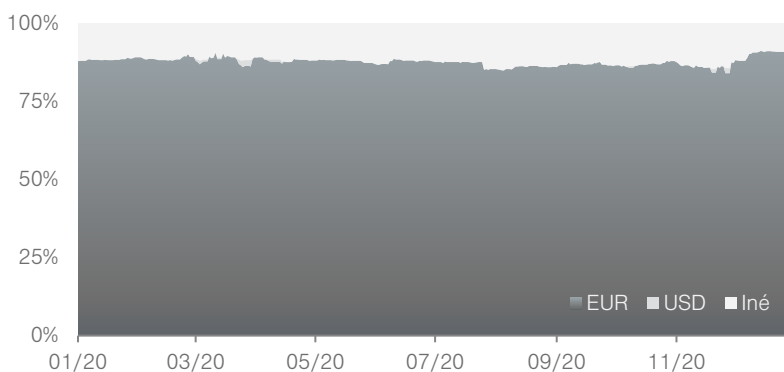
Vývoj menovej expozície

EUR opäť posilnila voči USD. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,22 USD za EUR.

Expozícia fondu v EUR 91%

Expozícia fondu v USD -2%

Expozícia fondu v iných menách 11%



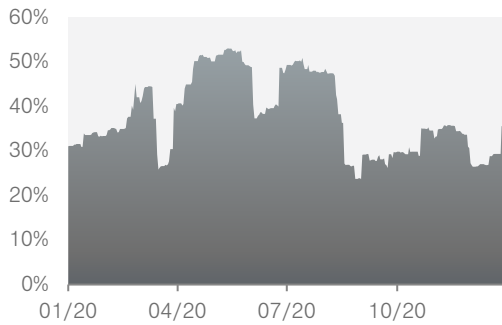
Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk RatingTM.

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. december 2020 | strana 4/5

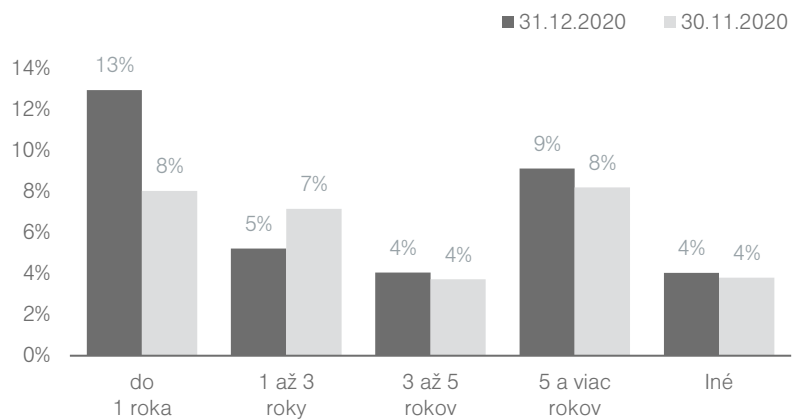
Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 35%

Zmena oproti minulému mesiacu 4%

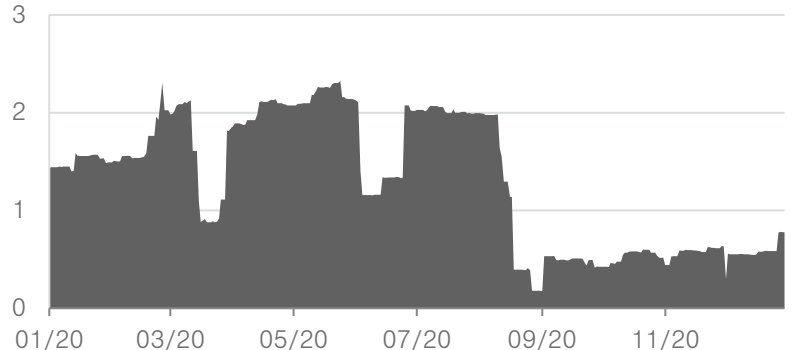
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

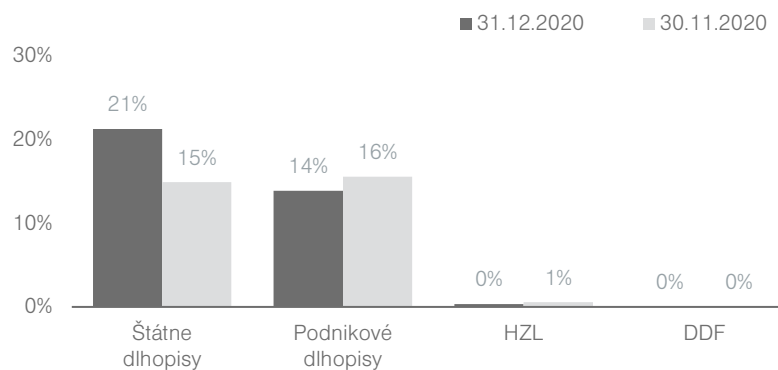
Priemerná splatnosť dlhopisov 0,8

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

V centre pozornosti uplynulého mesiaca boli rizikové aktíva ako akcie a komodity. Dlhopisy ostali na úzadí. Aj cenové pohyby na štátnych dlhopisoch boli minimálne. Dlhodobu stále platí, že výnosy na bezpečných štátnych dlhopisoch sú veľmi nízke. Tým pádom jediná možnosť zhodnotenia je, keby sa výnosy ešte naďalej znižovali do ešte nižších a negatívnejších úrovní.



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. december 2020 | strana 5/5

Fondy iných správcov

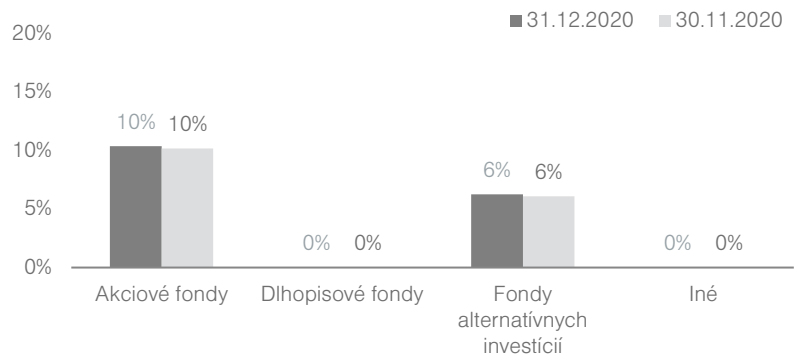
Premium Harmonic^{TB} investuje aj do fondov iných renomovaných svetových správcov. Kombinácia viacerých stratégií, prístupov a modelov zvyšuje potenciál na vyšší výnos a stabilnejší vývoj hodnoty investície.

| | |
|------------------------------|-----|
| Podiel fondov iných správcov | 17% |
| Počet fondov iných správcov | 5 |
| Počet správcov | 1 |

Pozícia správcu v svetovom rebríčku

| | |
|---|-------------|
| 1 | BlackRock |
| 1 | BlackRock |
| 1 | BlackRock |
| 1 | BlackRock |
| 1 | BlackRock |
| - | Axxion s.a. |

Rozdelenie fondov podľa typu



| Fond | Detail | Podiel |
|-----------------------------------|-------------------|--------|
| iShares S&P GSCI Comm. Index Fund | Alternatívny fond | 5,2% |
| iShares MSCI USA ESG Enhanced | Akciový fond | 5,0% |
| iShares MSCI Europe ESG Enhanced | Akciový fond | 2,4% |
| iShares MSCI EM ESG Enhanced | Akciový fond | 1,6% |
| iShares MSCI Japan ESG Enhanced | Akciový fond | 1,3% |
| DUAL RETURN-VISION MICROF-I FUND | Alternatívny fond | 1,0% |

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.