

Premium Harmonic^{TB}

30. október 2020

strana 1/5



Mesačný report



Viac o fonde

Výkonnosť fondu

Dokumenty

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 136 597 704 €

Kurz 0,035455 €

Dátum otvorenia 2. september 2005

ISIN SK3110000096

Referenčná mena EUR

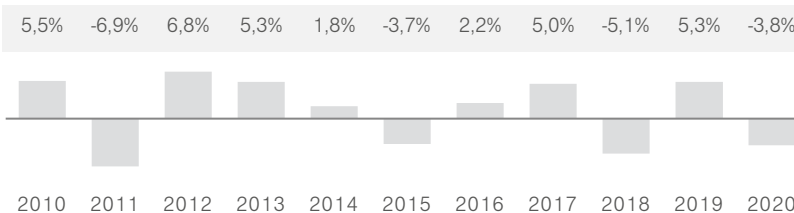
Odporúčaný investičný horizont v rokoch

0 5 12

Ukazovateľ rizík a výnosov

1 2 3 4 5 6 7

Historická výkonnosť



Komentár portfólio manažéra

V októbri pokračovala korekcia na svetových akciách. Svetové akcie poklesli v októbri o približne -2,4%. Hlavným dôvodom obáv je pokračujúca pandémia Covid-19. Ďalšou udalosťou, ktoré prinášajú na trh dávku neistoty sú americké prezidentské voľby. Výkonnosť fondu je ovplyvnená naďalej najmä pohybmi na akciových trhoch.

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

Charakteristika



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

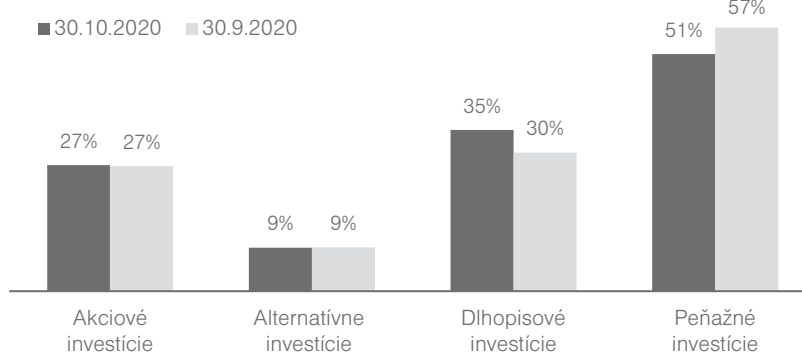


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

Zloženie podľa typu aktív



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

Najväčšie investície

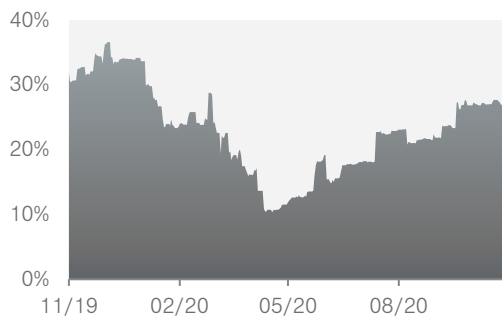
Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	15,6%	TB FLOAT1 FRN 26/10/2027 EUR	Dlhopisové investície	4,6%
TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	11,6%	TAM - Americký akciový fond	Akciové investície	4,4%
TAM - Q Fund	Akciové investície	9,7%	FUT. E-MINI RUSS 2000	Akciové investície	2,4%
TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	5,3%	FUT. NASDAQ 100 E-MINI	Akciové investície	2,4%
ISHARES S&P GSCI COMM. IDX FUND	Alternatívne investície	4,8%	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. október 2020 | strana 2/5

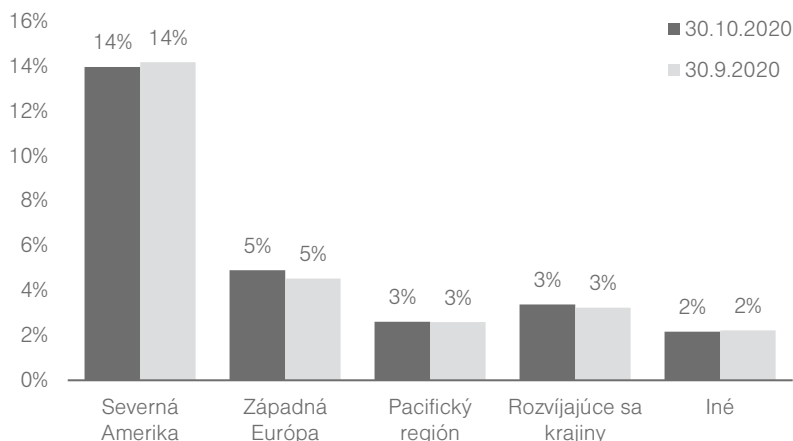
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 27%

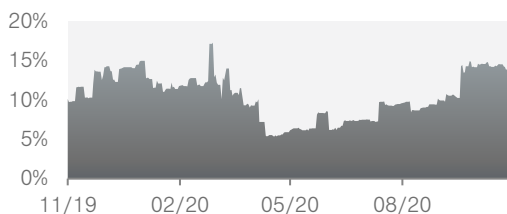
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



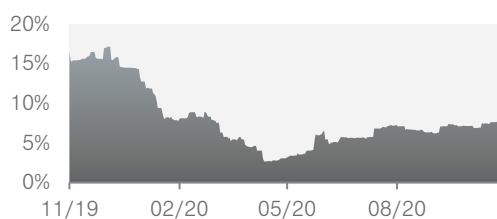
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



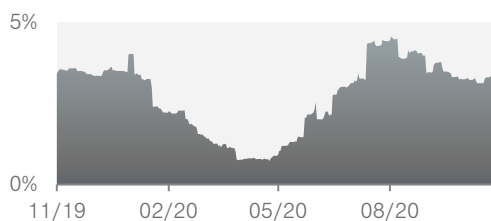
Americké akcie rástli uplynulé mesiace najvýraznejšie z hlavných svetových regiónov. Ťahané boli najmä gigantickými technologickými spoločnosťami. V októbri pokračovala korekcia, ktorá začala ešte v septembri. Neistotu na finančných trhoch prináša najmä naďalej sa šíriaca pandémia Covid-19. Veľmi významným milníkom v USA sú prezidentské voľby, ktoré podľa prieskumov očakávajú tesný výsledok.

Európa a pacifický región



Európske akcie a aj japonské akcie sa už niekoľko mesiacov obchodujú v pásme. V októbri došlo ku korekcií na európskom akciovom trhu, najmä z dôvodu nepriaznivej epidemiologickej situácie. Naopak japonské akcie ako jedna z mála akciových investícií zaznamenala mierne zhodnotenie. Na rozdiel od amerických akcií, európske akcie naďalej zaostávajú.

Rozvíjajúce sa krajiny



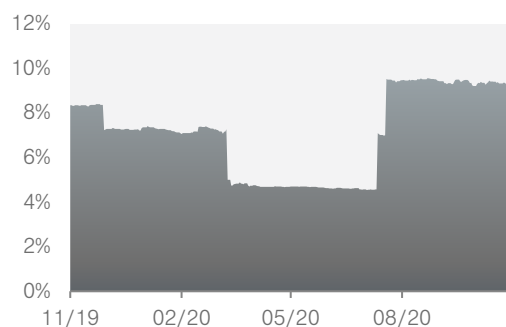
Akcie rozvíjajúcich sa trhov boli popri japonským akciám minimálne zasiahnuté minulý mesiac. Ich výkonnosť v uplynulom mesiaci bola tesne nad nulou. V priebehu mesiaca dokonca atakovali tohtoročné maximá.

Premium Harmonic^{TB}

30. október 2020 | strana 3/5



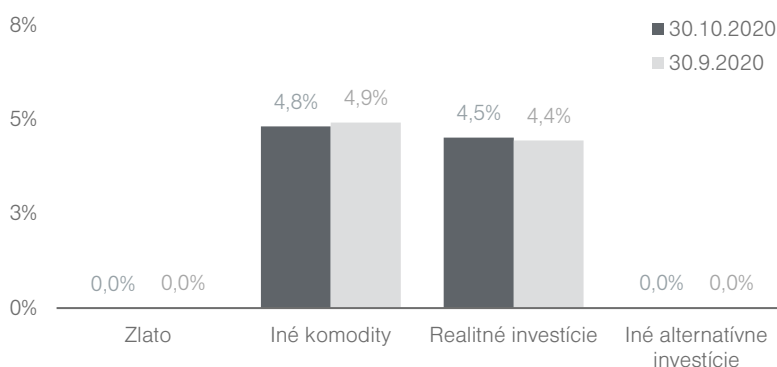
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 9%

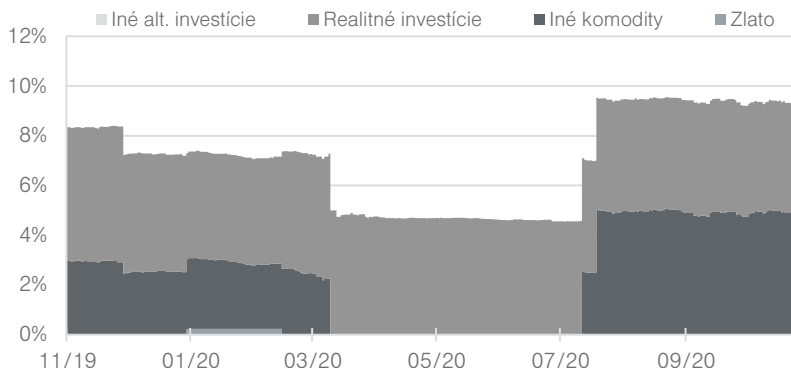
Zmena oproti minulému mesiacu 0%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Komodity mali uplynulý mesiac podobný vývoj ako rizikové aktíva. Druhý mesiac v rade pokračovali výpredaje na komoditách. Hlavným dôvodom boli výraznejšie prepady na rope. Okrem komodít je časť portfólia fondu zainvestovaná v TAM - Realitnom fonde.



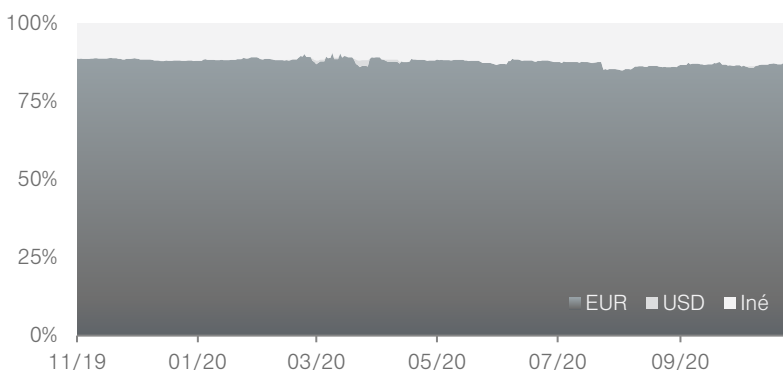
Vývoj menovej expozície

Dolár mierne posilnil voči EURu. Momentálne sa obchoduje na úrovni okolo 1,165 USD za EUR.

Expozícia fondu v EUR 88%

Expozícia fondu v USD -1%

Expozícia fondu v iných menách 14%



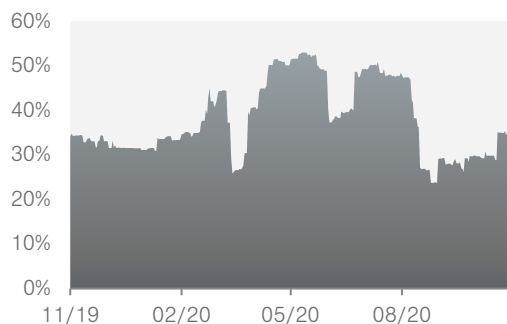
Pri fondoch iných správcov je uvedený Morningstar Risk RatingTM.

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.

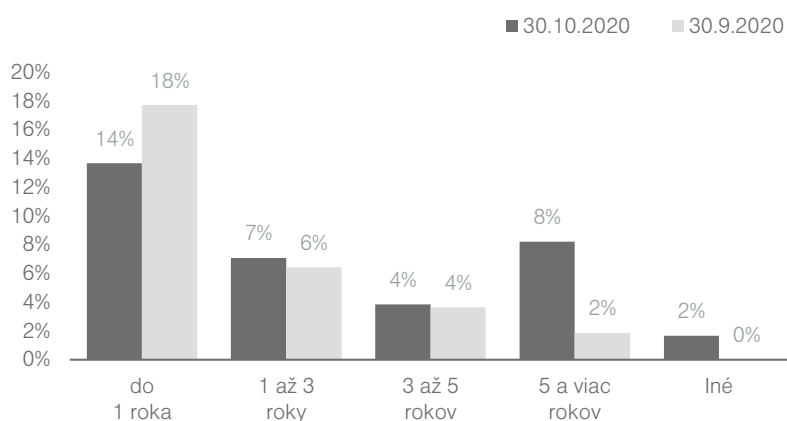
Premium Harmonic^{TB}

30. október 2020 | strana 4/5

Dlhopisové investície

Podiel dlhopisových investícií **35%**Zmena oproti minulému mesiacu **5%**

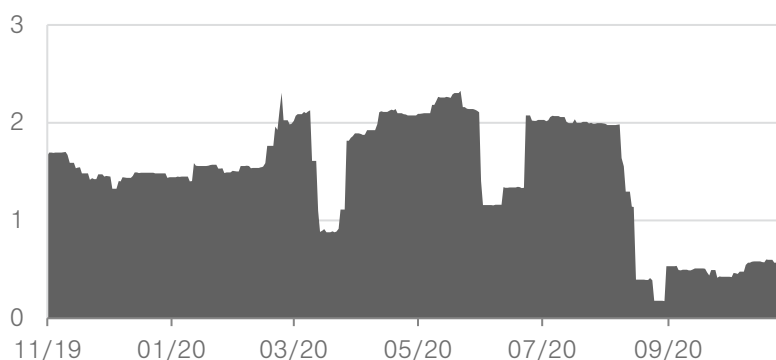
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

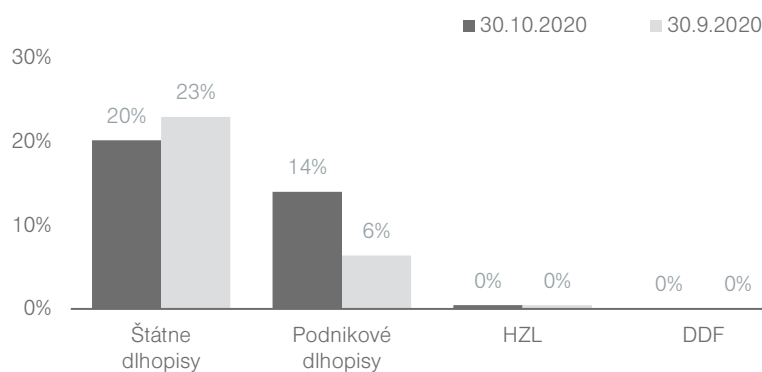
Priemerná splatnosť dlhopisov **0,5**

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

Globálne dlhopisové trhy v uplynulom mesiaci dosiahli veľmi zmiešané a regionálne rozdielne výsledky. Kým americký 10 ročný dlhopis utrpel straty na úrovni -0,9%, jeho nemecký náprotivok zaznamenal zhodnotenie na rovnakej úrovni. Kým v USA sú hlavnou mierou neistoty blížiac sa prezidentské voľby, situácia v Európe je ovplyvnená najmä pretrvávajúcou pandémiou Covid-19.



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. október 2020 | strana 5/5

Fondy iných správcov

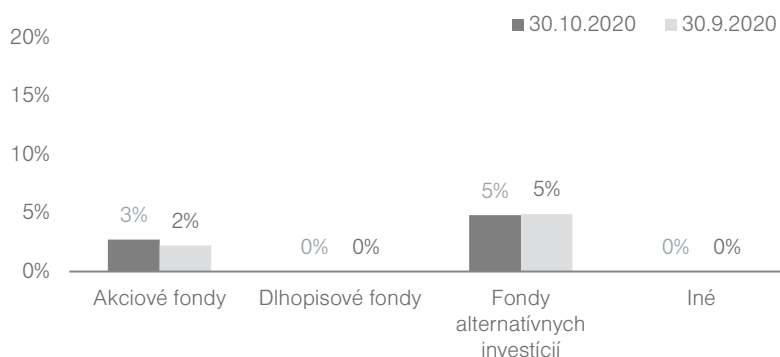
Premium Harmonic^{TB} investuje aj do fondov iných renomovaných svetových správcov. Kombinácia viacerých stratégií, prístupov a modelov zvyšuje potenciál na vyšší výnos a stabilnejší vývoj hodnoty investície.

Podiel fondov iných správcov	8%
Počet fondov iných správcov	5
Počet správcov	1

Pozícia správcu v svetovom rebríčku

1	BlackRock
1	BlackRock
1	BlackRock
1	BlackRock
1	BlackRock

Rozdelenie fondov podľa typu



Fond	Detail	Podiel
iShares S&P GSCI Comm. Index Fund	Alternatívny fond	4,8%
iShares MSCI Japan ESG Enhanced	Akciový fond	1,3%
iShares MSCI USA ESG Enhanced	Akciový fond	0,5%
iShares MSCI Europe ESG Enhanced	Akciový fond	0,5%
iShares MSCI EM ESG Enhanced	Akciový fond	0,5%

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.