

Premium Harmonic^{TB}

Všade, kde sa oplatí investovať

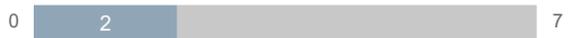
február 2024 | 1/4

Čistá hodnota aktív	120 771 179 €
Hodnota podielu	0,037594 €
Dátum otvorenia	25. 8. 2005
Referenčná mena	EUR
ISIN	SK3110000096
Správcovský poplatok	0,81 %
Vstupný poplatok	0 %
Výstupný poplatok	0 - 3 % ¹

Minimálny odporúčaný investičný horizont v rokoch



Súhrnný ukazovateľ rizika (SRI)²



Investičný profil^{TB} Konzervatívny³

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.

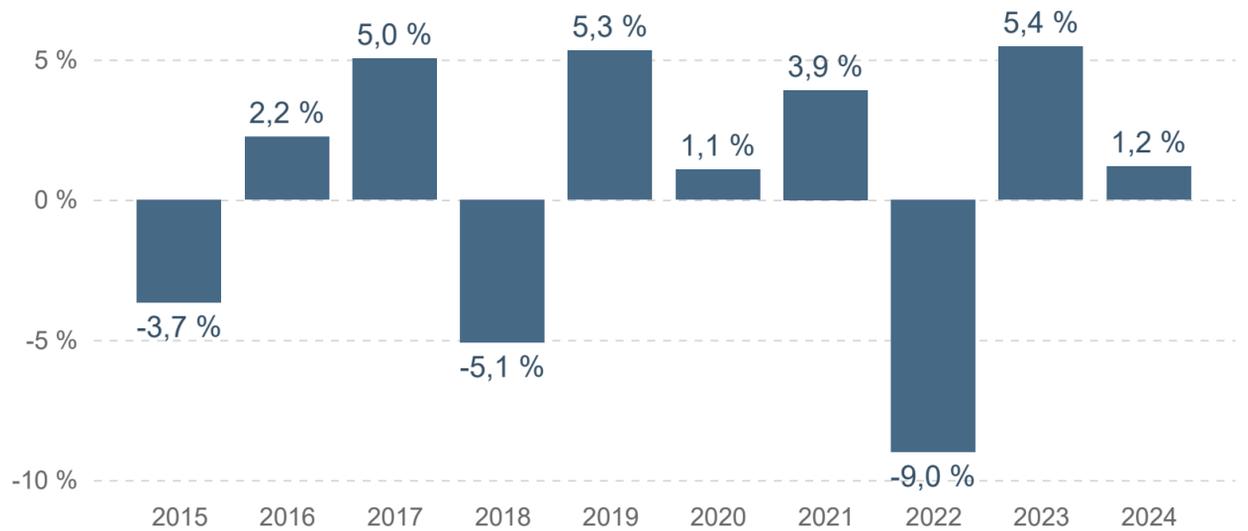
Podrobnejší opis investičnej stratégie získate na na www.tam.sk na podstránke príslušného fondu.

Dlhodobý podiel akcií vo fonde sa bude pohybovať okolo úrovne

25 %

Najväčšie investície	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	15,8 %
10yr EURO-BTP (Taliansko) Futures	12,5 %
10yr EURO-Bund 6% Futures	12,4 %
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note Futures	12,3 %
TAM - Dlhopisový fond	10,5 %
S&P 500 Futures	8,4 %
Dlhopis TB FRN 2027-10-26 EUR	7,7 %
TAM - MA Fund	7,7 %
Dlhopis SLSP FRN 2027-03-01 EUR	7,5 %
10yr US Note Futures	5,9 %

Historická výkonnosť



Výkonnosť za rok 2024 do 29.2.2024.

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.

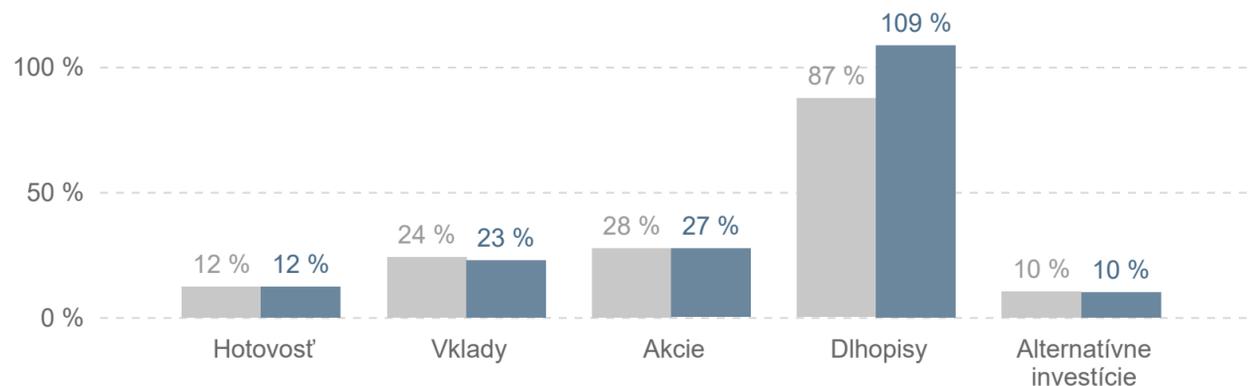
Výkonnosti (%)	3 m.	6 m.	1 r.	3 r.	5 r.	7 r.	10 r.	od otvorenia
Za dané obdobie	3,4	5,2	6,5	-0,2	5,1	5,5	8,0	13,3
Ročne (p.a.)	-	-	-	-0,1	1,0	0,8	0,8	0,7

Komentár portfólio manažéra

Globálne akciové trhy majú za sebou pozitívny mesiac. Dарило sa americkým, japonským akciám, ale aj akciám rozvíjajúcich sa trhov. Akcie boli pozitívne ovplyvnené najmä silnou reportovacou sezónou v USA. Naopak globálne dlhopisy zaznamenali poklesy na cenách. Rast na dlhopisových výnosoch je spôsobený najmä neskorším načasovaním znižovania sadzieb centrálnymi bankami. Vývoj v najbližších mesiacoch bude závisieť predovšetkým od budúcich opatrení centrálnych bánk, ako aj od ekonomického rastu v USA a Európe. Výkonnosť fondu bola pozitívne ovplyvnená akciami, naopak negatívne sa pripísalo výraznejšie naváženie v dlhopisoch.

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, v slovenskom jazyku.

S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov.

Kompletné upozornenie nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/sk/tam/ponuka-fondov/fondy/upozornenie-k-podielovym-fondom/>.

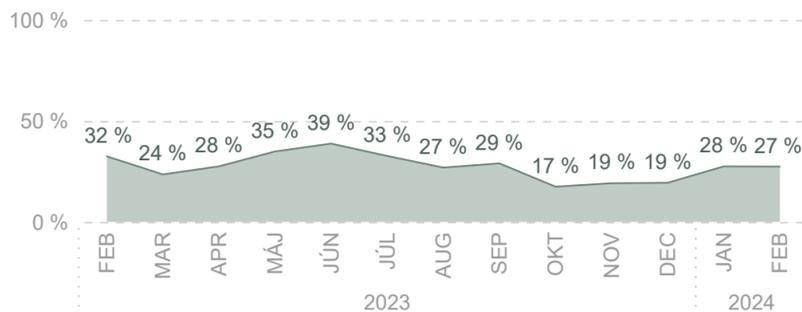


Premium Harmonic^{TB}

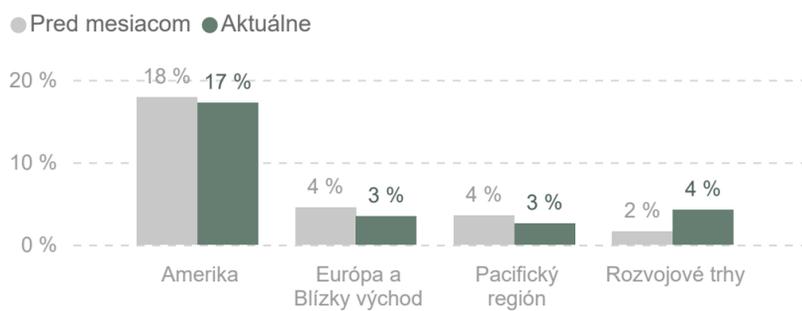
Všade, kde sa oplatí investovať

február 2024 | 2/4

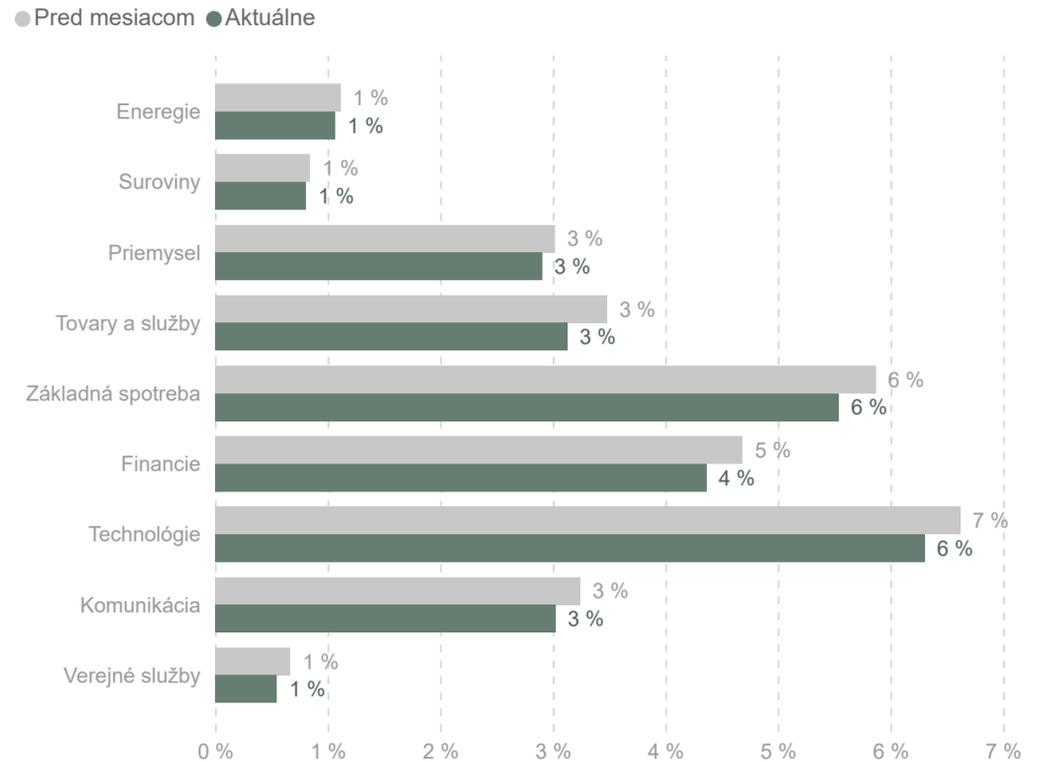
Vývoj akciovej expozície



Akciová expozícia podľa regiónu

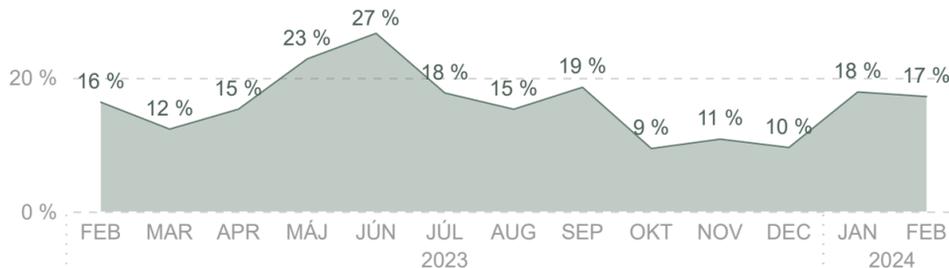


Akciová expozícia podľa sektoru



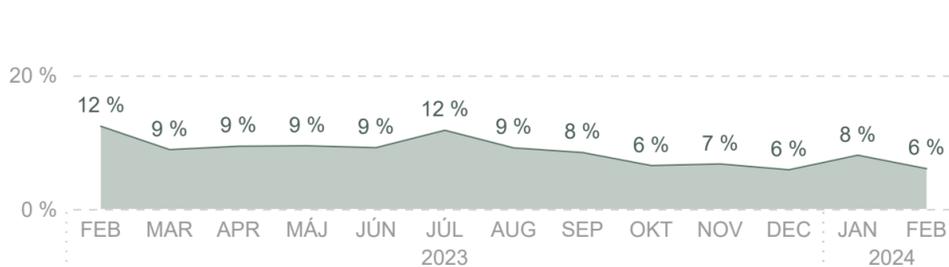
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



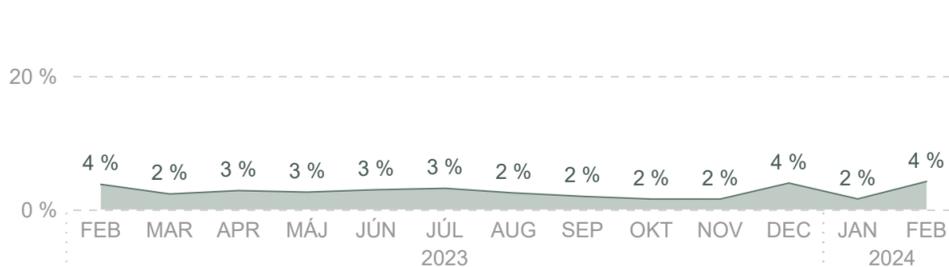
Americké akcie majú za sebou pozitívny mesiac. Prispela k tomu dobrá výsledková sezóna firiem. Z akciových titulov je v centre pozornosti Nvidia, ktorá je zodpovedná za 1/3 tohtoročnej výkonnosti indexu S&P. Tohtoročný vývoj je zatiaľ pozitívny, akcie pokračujú v raste od minuloročného októbra. Uplynulý mesiac rástli nielen technologické giganty, ale aj väčšie množstvo menších firiem. Fond profitoval z výraznej alokácie na americké akcie.

Európa a pacifický región



Európske akcie skončili na mesačnej báze tiež v pozitívnom zhodnotení. Pokračovali v rastovom trende, ktorého sme boli svedkami v posledných dvoch mesiacoch minulého roka. Japonské akcie majú za sebou mesiac s vynikajúcim zhodnotením. Od začiatku roka je výkonnosť japonských akcií najlepšia z hlavných akciových regiónov. Japonské akcie sa dostali do nových historických maxím, kde naposledy boli v roku 1989. Pozície v európskych a japonských akciách pozitívne prispeli k výkonnosti fondu.

Rozvíjajúce sa krajiny



Akcie rozvíjajúcich sa krajín majú za sebou pozitívny mesiac, podobne ako akcie vyspelých trhov. Trh sa uplynulý mesiac odrazil nahor, najmä vďaka silnému pohybu na čínskych akciách. Dlhodobejšie ale aj od začiatku roka akcie tohto regiónu stále zaostávajú za vyspelým svetom. Z hľadiska alokácií sme výraznejšie navyšovali pozície do čínskych akcií.

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, v slovenskom jazyku.

S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov.

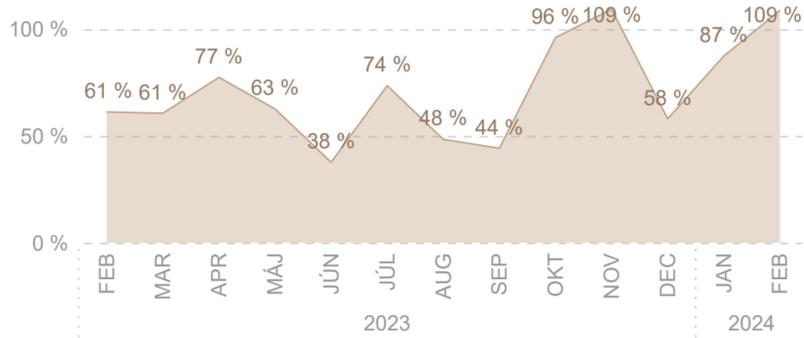
Kompletné upozornenie nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/sk/tam/ponuka-fondov/fondy/upozornenie-k-podielovym-fondom/>.

Premium Harmonic^{TB}

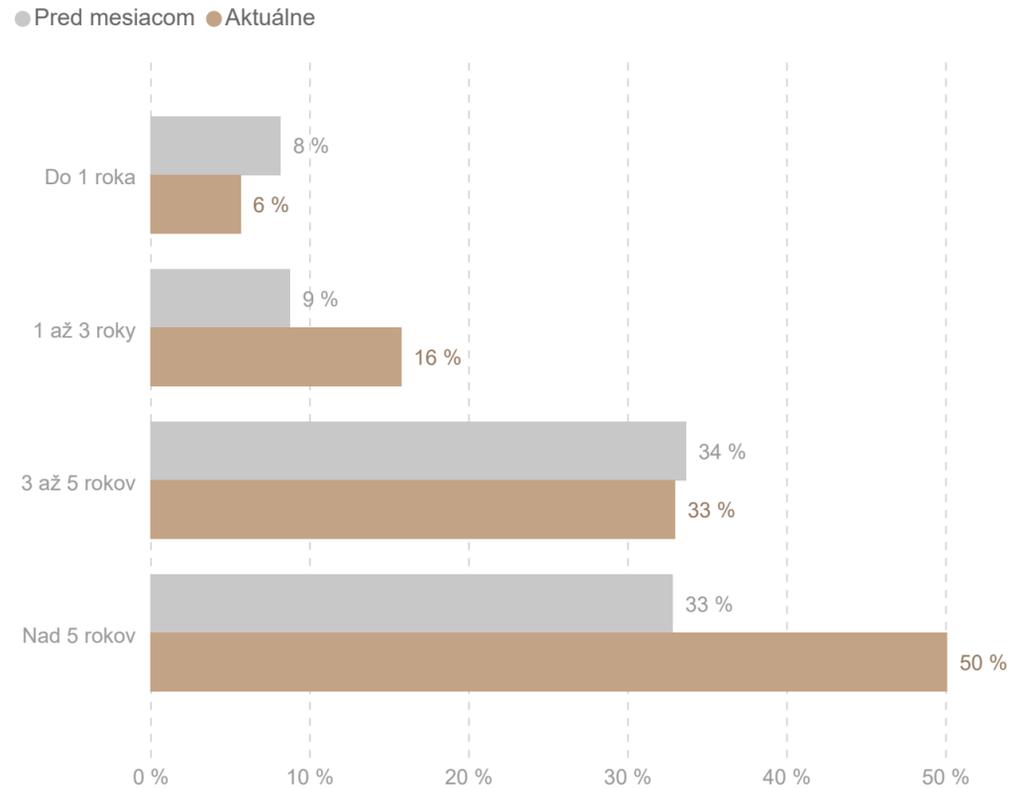
Všade, kde sa oplatí investovať

február 2024 | 3/4

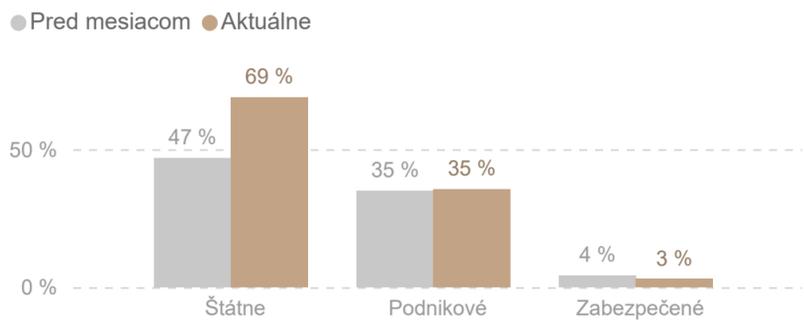
Vývoj dlhopisovej expozície



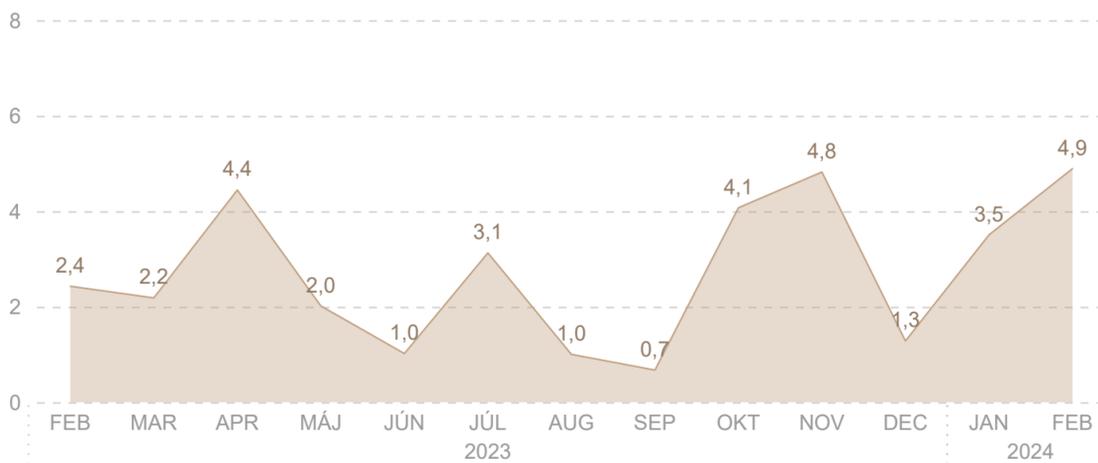
Dlhopisová expozícia podľa splatnosti



Dlhopisová expozícia podľa typu



Vývoj modifikovanej durácie

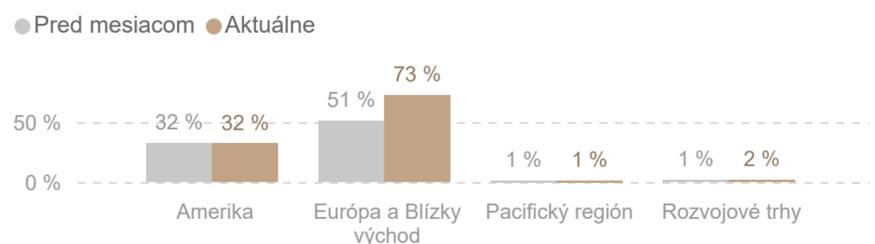
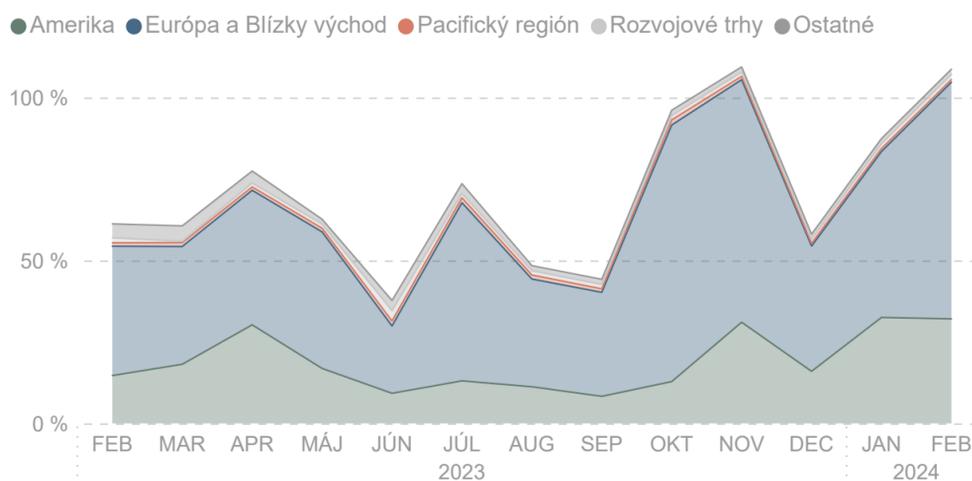


Priemerná splatnosť dlhopisov je aktuálne na úrovni **4,9 roka**.

Durácia vo fonde je momentálne pomerne výrazná. Duračnú zložku tvoria najmä nemecké, talianske a americké štátne 10 ročné dlhopisy. Okrem toho máme vo fonde nemalé množstvo bankových dlhopisov. Uplynulý mesiac dlhopisy negatívne prispeli k výkonnosti fondu.

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 majú za sebou negatívny mesiac. Najviac strácali bezpečné štátne dlhopisy, ktoré sú vo fonde výraznejšie nakúpené. Postupné vytriezovanie trhov smerom k neskoršiemu začiatku znižovania sadzieb zo strany centrálnych bánk spôsobuje slabosť dlhopisov.

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, v slovenskom jazyku. S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Kompletné upozornenie nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/sk/tam/ponuka-fondov/fondy/upozornenie-k-podielovym-fondom/>.

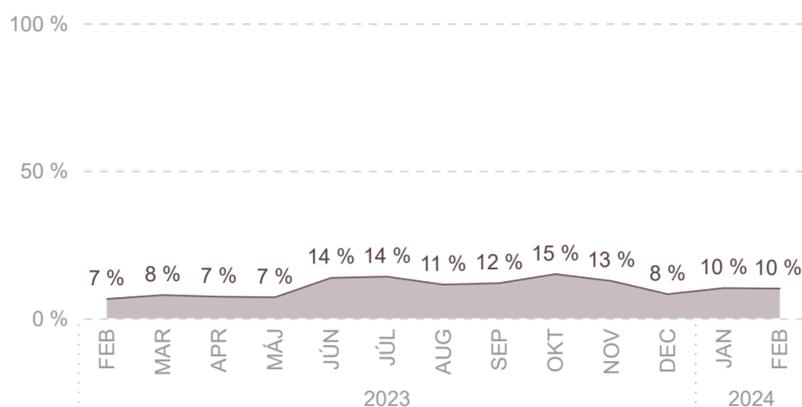


Premium Harmonic^{TB}

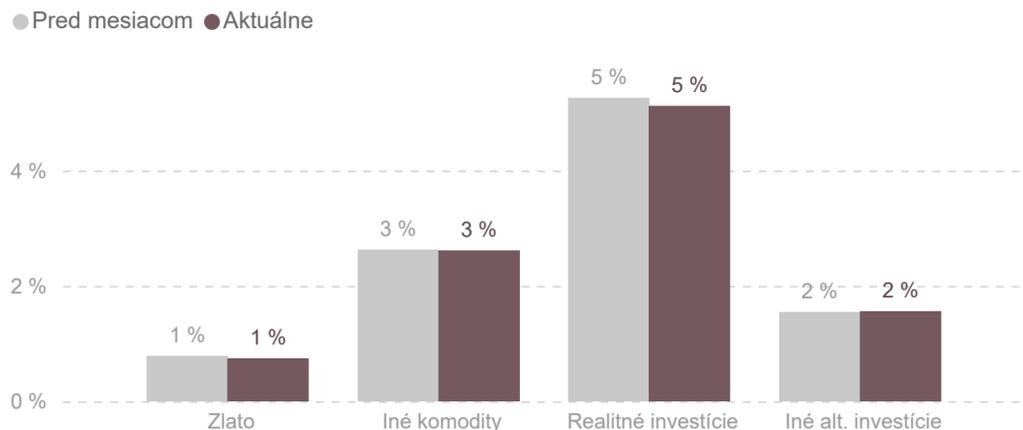
Všade, kde sa oplatí investovať

február 2024 | 4/4

Vývoj expozície na alternatívne investície



Expozícia na alternatívne investície podľa typu



Vývoj expozície na alternatívne investície podľa typu

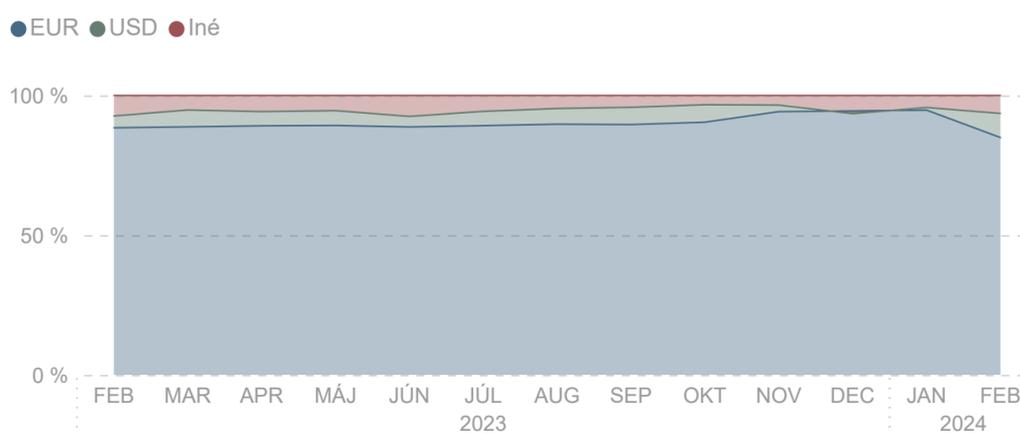


Najväčšie realitné investície

Realitné aktívum	Segment	Expozícia
Aupark Bratislava	Obchodné priestory	1,6 %
Digital Park Bratislava	Kancelárie	1,5 %
SKY PARK Offices Bratislava	Kancelárie	0,9 %
CBC Bratislava 3-5	Kancelárie	0,6 %
Výrobný závod KraussMaffei Sučany	Priemysel	0,1 %

Komodity ako celok zaznamenali uplynulý mesiac miernu stratu. To sa stalo napriek tomu, že cena na rope, ktorá tvorí majoritnú časť indexu, rástla. Nedarilo sa totiž ostatným komoditám, ktoré stiahli komoditný index nadol. Z pozícií vo fonde ostávajú výraznejšie zainvestovaný v komoditách.

Vývoj menovej expozície



Expozícia fondu v EUR	85 %
Expozícia fondu v USD	9 %
Expozícia fondu v iných menách	6 %

Z forexového rizika sme vo fonde vystavení najmä pohybom na EUR voči USD. Expozícia na dolár je aktívne riadená podľa situácie na trhu. Momentálne máme expozíciu na dolár vyššiu ako pred mesiacom. Ostatné meny sa vo fonde nachádzajú iba v minimálnej miere.

¹ Výstupný poplatok - *0 % po 3. roku, 3 % v 1. roku, 2 % v 2. roku, 1 % v 3. roku.

² 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.

³ Investičný profil^{TB} popisuje vlastnosti fondov vytvorených a spravovaných spoločnosťou Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „Podielové fondy^{TB}“). 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^{TB} Podielových fondov^{TB} 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, v slovenskom jazyku.

S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov.

Kompletné upozornenie nájdete na <https://www.tatrabanka.sk/sk/tam/ponuka-fondov/fondy/upozornenie-k-podielovym-fondom/>.