

Premium Harmonic^{TB}

31. október 2022 | strana 1/5

Mesačný report

Viac o fonde

www.tam.sk

Základné údaje

Čistá hodnota aktív 131 637 721 €

Kurz 0,035616 €

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.

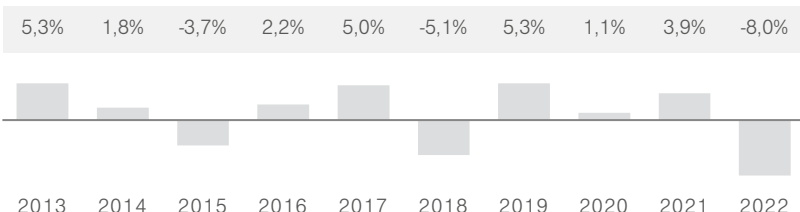


Fond aktívne mení svoje nastavenie v závislosti od aktuálnej situácie na trhu.



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

Historická výkonnosť

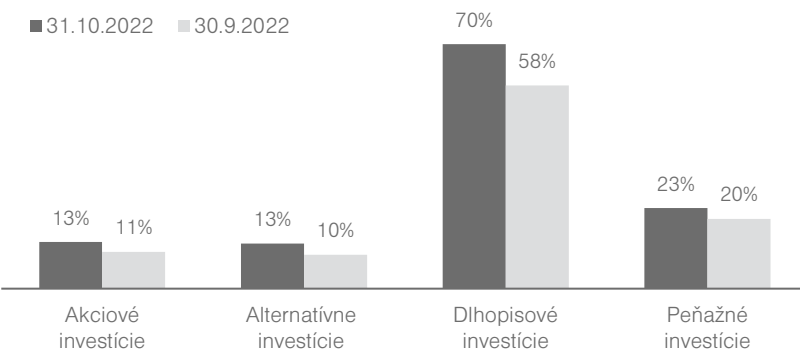


Komentár portfólio manažéra

V priebehu októbra dosiahli viaceré akciové indexy svoje tohtoročné minimá. Celkovo bol október na akciových trhoch pozitívny. Stále sa však nachádzame v hlbokých mínusoch od začiatku roka. Svetové ekonomiky naďalej trápí vysoká inflácia, na čo centrálné banky reagujú výrazným zvyšovaním sadzieb. Dlhopisové trhy sa snažili po výrazných prepadoch uplynulý mesiac zastabilizovať. Fond je málo navážený v akciách aj dlhopisoch.

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

Zloženie podľa typu aktív



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

Najväčšie investície

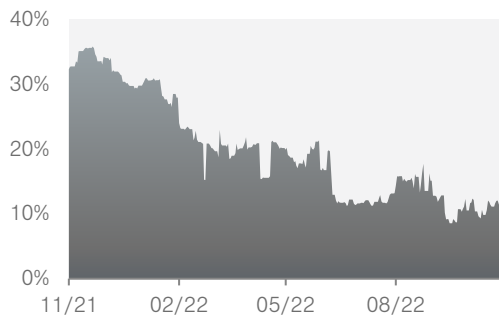
Názov	Detail	Podiel	Názov	Detail	Podiel
TAM - Dynamický dlhopisový fond	Dlhopisové investície	15,1%	ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A FUND	Akciové investície	8,3%
FUT. 10YR US NOTE (CBT)	Dlhopisové investície	12,5%	SLSP FRN 1/3/2027 EUR	Dlhopisové investície	6,3%
TAM - MA Fund	Alternatívne investície	10,2%	TAM - Realitný fond	Alternatívne investície	6,2%
TAM - Dlhopisový fond	Dlhopisové investície	10,1%	DUAL RETURN-VISION MICRO-F FUND	Dlhopisové investície	5,9%
TAM - Q Fund	Akciové investície	10,1%	FUT. S&P500 EMINI	Akciové investície	4,8%

Upozornenie: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Štatút, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s. v slovenskom jazyku. 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. Peňažné prostriedky môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Premium Harmonic o.p.f.

Premium Harmonic^{TB}

31. október 2022 | strana 2/5

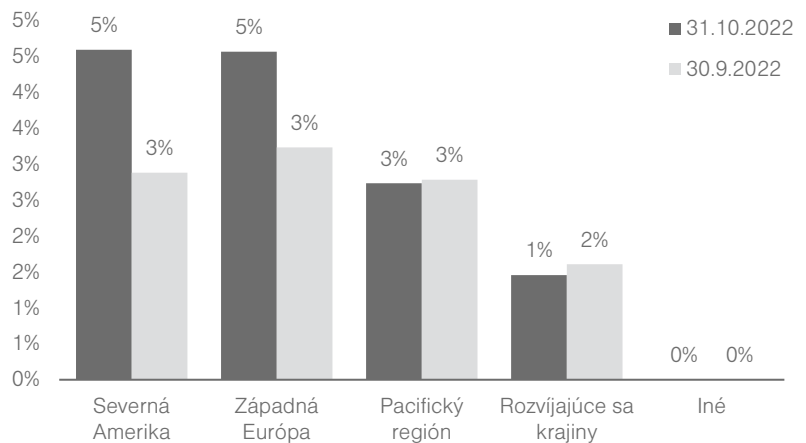
Vývoj akciovej expozície



Podiel akciových investícií vo fonde 13%

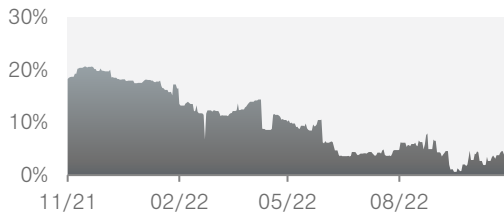
Zmena oproti minulému mesiacu 3%

Rozdelenie akciových investícií podľa regiónov



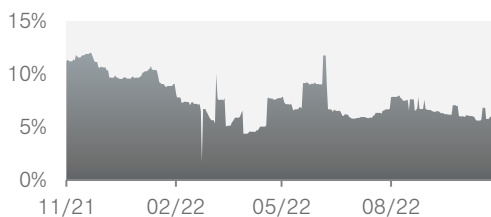
Vývoj akciovej expozície podľa regiónu

Severná Amerika



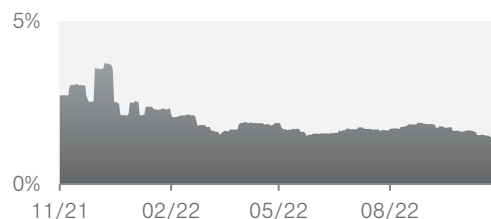
Americké akcie zaznamenali v októbri výraznejšie zhodnotenie. V priebehu mesiaca však boli na väčšine indexov zaznamenané tohtoročné minimá. Trh naďalej sužuje výrazná inflácia. Na to výrazne reagujú centrálné banky výrazným zvyšovaním sadzieb. Trh je naďalej výrazne volatilný, čo vidno na výrazných denných pohyboch.

Európa a pacifický región



Vývoj v ostatných regiónoch bol podobný ako v Amerike. Na mesačnej báze skončili akcie v pluse. Avšak pohyby sú na dennej báze výrazné a k zmene krátkodobého trendu dochádza pomerne často. Fond je pomerne nízko zainvestovaný v akciách.

Rozvíjajúce sa krajiny



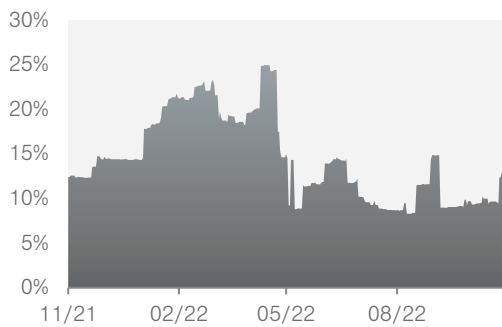
Minulý mesiac bol negatívny na akciách rozvíjajúcich sa trhov. Tie podobne ako ostatné akcie dosiahli tohtoročné minimum. Avšak na rozdiel od vyspelého sveta, koncomesačný odraz nahor sa nekonal. Výhodou fondu bolo, že alokácia na tieto akcie bola minimálna.

Upozornenie: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Štatút, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s. v slovenskom jazyku. 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. Peňažné prostriedky môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Premium Harmonic o.p.f.

Premium Harmonic^{TB}

31. október 2022 | strana 3/5

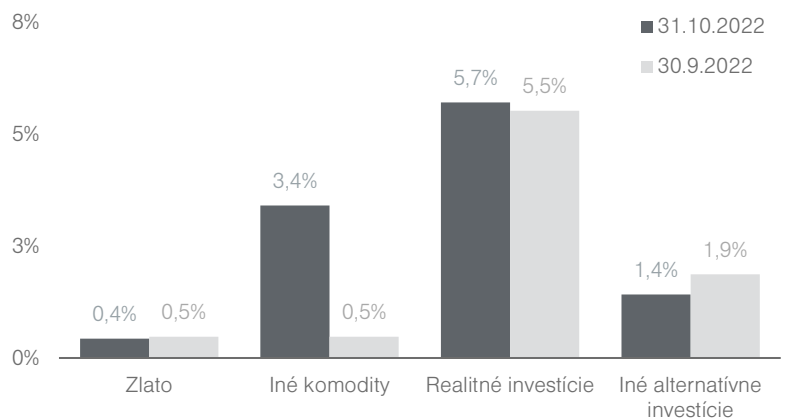
Vývoj alternatívnych investícií



Podiel alternatívnych investícií 13%

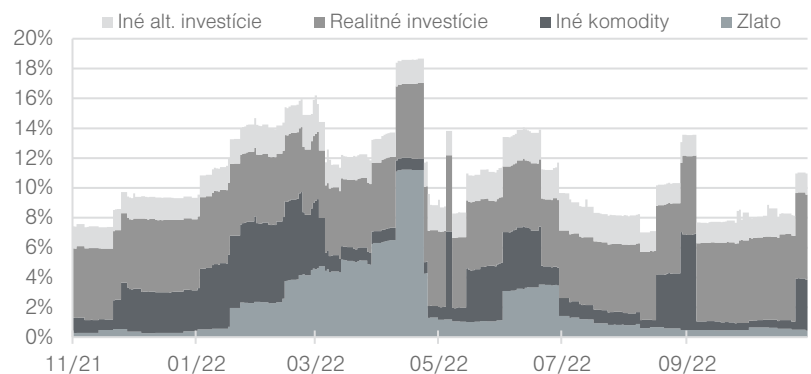
Zmena oproti minulému mesiacu 3%

Rozdelenie alternatívnych investícií podľa typu



Vývoj alternatívnych investícií podľa typu

Komodity ako celok mali minulý mesiac pozitívny podobne ako akcie. Zlatu sa nedarilo, zaznamenalo mierne straty. Realitné akcie zaznamenali v októbri pozitívne zhodnotenie.



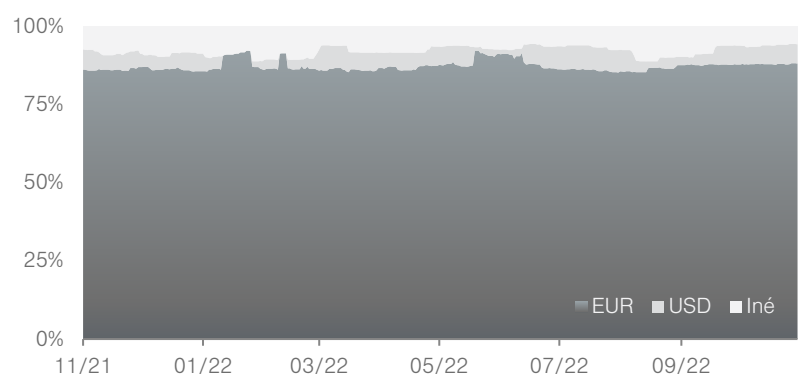
Vývoj menovej expozície

Euro mierne posilnilo voči doláru. Momentálne sa obchoduje na úrovni tesne pod paritou.

Expozícia fondu v EUR 88%

Expozícia fondu v USD 6%

Expozícia fondu v iných menách 6%

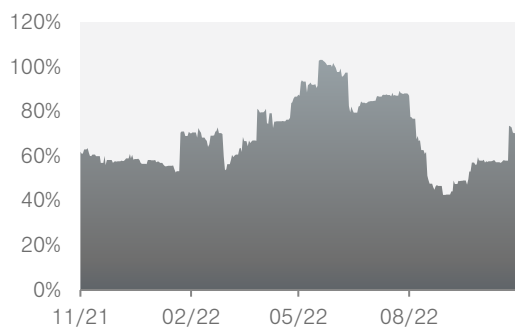


Upozornenie: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Štatút, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s. v slovenskom jazyku. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Peňažné prostriedky môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Premium Harmonic o.p.f.

Premium Harmonic^{TB}

31. október 2022 | strana 4/5

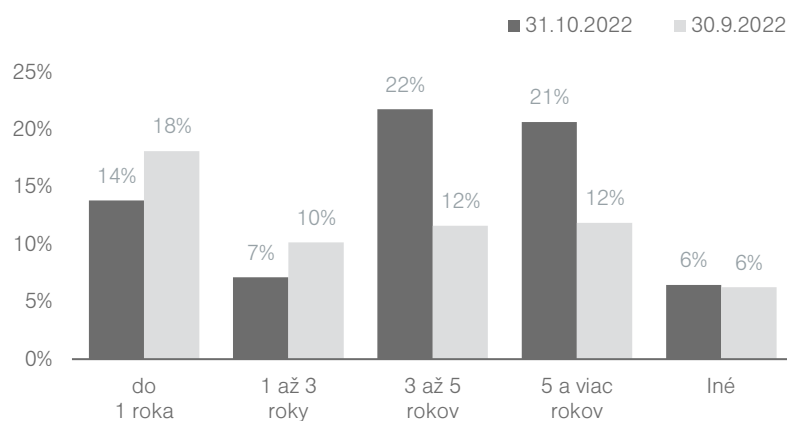
Dlhopisové investície



Podiel dlhopisových investícií 70%

Zmena oproti minulému mesiacu 12%

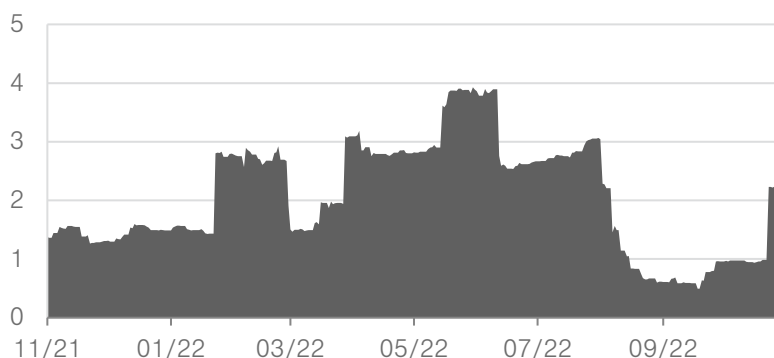
Dlhopisové investície podľa splatnosti



Modifikovaná durácia

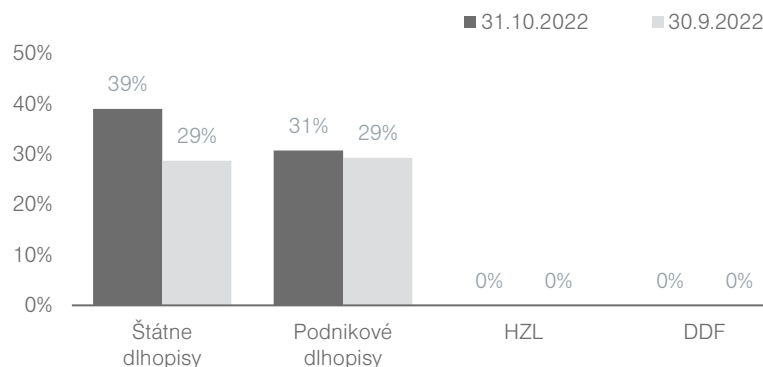
Priemerná splatnosť dlhopisov 2,3

Durácia fondu je pomerne nízka, ostáva zainvestovaná najmä v bezpečných štátnych dlhopisoch a bankových dlhopisoch.



Rozdelenie dlhopisových investícií podľa typu

Výnosy na viacerých dlhopisových investíciách zaznamenali v priebehu mesiaca svoje dlhoročné maximá. Svetové ekonomiky naďalej trápi vysoká inflácia, na čo centrálné banky reagujú výrazným zvyšovaním sadzieb. Dlhopisy sú od začiatku roka vo výrazných poklesoch. Tým sa ale dlhopisy stávajú oveľa atraktívnejšie do budúcnosti, keďže ponúkajú zaujímavejšie výnosy.



Použité skratky: HZL - Hypotekárne záložné listy, DDF - Diverzifikované dlhopisové fondy iných správcov.

Upozornenie: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Štátú, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s. v slovenskom jazyku. 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. Peňažné prostriedky môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Premium Harmonic o.p.f.

Premium Harmonic^{TB}

31. október 2022 | strana 5/5

Fondy iných správcov

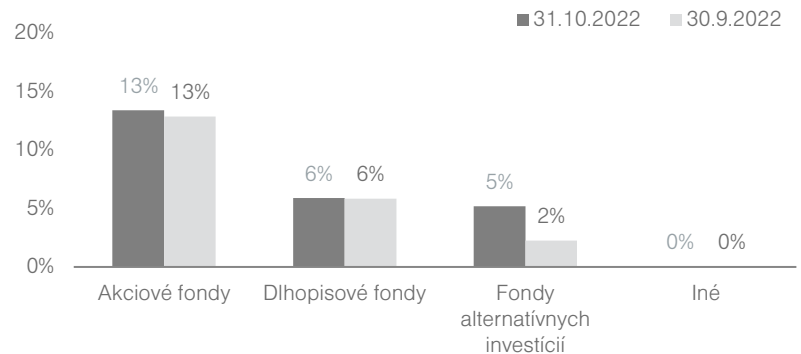
Premium Harmonic^{TB} investuje aj do fondov iných renomovaných svetových správcov. Kombinácia viacerých stratégií, prístupov a modelov zvyšuje potenciál na vyšší výnos a stabilnejší vývoj hodnoty investície.

Podiel fondov iných správcov	24%
Počet fondov iných správcov	5
Počet správcov	2

Pozícia správcu v svetovom rebríčku

1	BlackRock
-	Axxion s.a.
16	Invesco AM
1	BlackRock
-	Fuchs & Associés
1	BlackRock
1	BlackRock

Rozdelenie fondov podľa typu



Fond	Detail	Podiel
iShares MSCI USA ESG Enhanced	Akciový fond	8,3%
Dual Return - Vision Microfinance Fund	Alternatívny fond	5,9%
Commodity Index Tracking Fund	Alternatívny fond	2,9%
iShares MSCI Europe ESG Enhanced	Akciový fond	2,3%
QAS SICAV RAIF-QUAN R-IA	Alternatívny fond	2,3%
iShares MSCI EM ESG Enhanced	Akciový fond	1,5%
iShares MSCI Japan ESG Enhanced	Akciový fond	1,4%

Pozícia správcu v svetovom rebríčku je určená podľa objemu aktív pod správou k 1.1.2021.

Upozornenie: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Štatút, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a. s. v slovenskom jazyku. 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. Peňažné prostriedky môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov. Oficiálny názov podielového fondu je: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., Premium Harmonic o.p.f.