



Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

2020	9,73%
2019	18,75%
2018	-9,31%
2017	2,29%
2016	9,07%

Výkonnost fondu¹

YTD	1,99%
1 měsíc	1,65%
6 měsíců	7,88%
1 rok	16,73%
3 roky p.a.	7,33%
5 let p.a.	6,98%
Od založení	27,83%

Základní údaje

ISIN	CZ0008474624
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	14.10.2014
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	1496,45 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,2783 Kč
Minimální výše investice	500 Kč
Minimální výše následných investic	500 Kč
Nákupní poplatek	max. 5%, aktuální výše se řídí ceníkem
Poplatek při zpětném odkupu	max. 5%, aktuální výše se řídí ceníkem

Největší portfoliové pozice²

Název	Emitent	Podíl na VK
BNP EasyETF SP500	BNP Paribas AMH	9,50%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	9,42%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	Source IM	7,65%
AMUNDI ETF EU SRI EQ	Amundi IS	6,46%
XACT OMXS30 ETF	Handelsbanken CM	6,18%
DBX MSCI CANADA ETF	DB X-Trackers	5,78%
Amundi MSCI Swiss ETF	Amundi IS	4,93%
iShares US Banks ETF	Blackrock	4,42%
DBX ASX 200 ETF	DB X-Trackers	4,39%

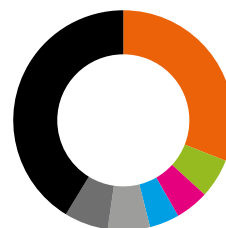
Investiční profil klienta

Klient má zkušenosti s investováním do podílových fondů, přičemž má zájem primárně investovat do akciových trhů. Klient má přehled o možném vývoji na kapitálových trzích a uvědomuje si jejich možnosti a rizika. Mnohdy klient zároveň investuje přímo na burze (prostřednictvím OCP), nebo do nemovitostí.

Je připraven dlouhodobě rozložit své prostředky do finančních produktů s vysokým výnosovým potenciálem. Klient je ochoten akceptovat vysoké kolísání hodnoty investice a s tím spojené riziko výměnou za možnost dosažení vyššího výnosu. V případě dlouhodobého poklesu by se necítil nijak zvlášť ohrožen a zaskočen, jelikož takovou situaci již v minulosti zažil.

Klient je obeznán s riziky spojenými s investicemi do akcií a s obvyklou kolísavostí (volatilitou) cen na akciových trzích, je připraven přijmout riziko možné ztráty plynoucí z této investice a je ochoten odložit investovaný kapitál na dobu nejméně 5 let. Má vysokou odolnost proti investičnímu stresu a nemá tendenci podléhat emocionálně motivovanému chování, jež investiční stres vyvolává.

Regionální rozložení²



USA	30,99%
Kanada	5,78%
Švýcarsko	4,93%
Austrálie+NZ	4,39%
Švédsko	6,18%
Evropa	6,46%
Termínované vklady	0,00%
Hotovost a ostatní aktiva	41,26%

Vývoj ceny podílového listu



Právní upozornění

Toto je propagační sdělení Partners investiční společnosti, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, 149 00 Praha 4, IČ 24716006, zapsané v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 16374 (dále také „Partners IS“), která je investiční společností vykonávající na základě povolení České národní banky činnost obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a provádějící administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Toto sdělení není závazným návrhem zakládajícím práva a povinnosti Partners IS ani investičním doporučením. Úplné názvy otevřených podílových fondů ve správě Partners IS jsou uvedeny ve statutech fondů. Sdělení má pouze informativní charakter a jeho účelem není nahrazení statutu nebo zjednodušeného statutu. S investicí do podílových listů souvisí riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena její návratnost. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Výnos může kolísat rovněž v důsledku výkyvů měnového kurzu. Objemy investic a rozložení portfolia fondu do sektorů a zemí se mohou měnit. Veškeré další podrobnosti týkající se Partners IS, vysvětlení rizik souvisejících s investicí, produktů Partners IS, včetně statutu fondů, příslušných formulářů, pravidelných výkazů, ceníku a informací pro zákazníka, jsou dostupné na www.partnersis.cz, na infolince 800 63 63 63, v sídle společnosti nebo jsou zákazníkovi předány na vyžádání jeho finančním poradcem.

Měsíční zpráva ke strategii nepředstavuje osobní investiční poradenství ani investiční doporučení, která by zohledňovala individuální situaci investora, zejména ve smyslu jeho odborných znalostí a zkušeností v oblasti investic, či dokonce jeho finanční situaci, investiční cíle nebo vztah k riziku. Struktura poplatků souvisejících s konkrétní investicí plyne z příslušného statutu, resp. ceníku. Měsíční zpráva ke strategii nepředstavuje zvláštní informace o poskytovateli investičních služeb, jim poskytovaných službách, ochraně majetku zákazníka, rizicích apod. dle příslušných právních předpisů. Tyto informace jsou dostupné ve statutu a v materiálu Informace pro zákazníky. Dříve, než se rozhodnete investovat, je nutné seznámit se s příslušným statutem.

Poznámky

1. Zdroj: Partners investiční společnost. Použité údaje se týkají minulosti a výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů.
2. Objemy investic se mohou měnit. Uváděné struktury majetku mohou být tvořeny i investováním prostřednictvím jiných fondů kolektivního investování.

Volatilita	1 rok	3 roky	5 let
P7S	17,22%	12,51%	11,24%

Měnová expozice

CZK	100,00%
EUR	0,00%
USD	0,00%
Jiné	0,00%

Měsíční komentář

Zatímco na finančních trzích vládá relativní optimismus a akcie si udržely svůj trend směrem k vyšším cenám, tak dluhopisové trhy zažily horší období. Pokračující svižná vakcinace a klesající čísla nakažených, tedy kromě České republiky, odsunuly obavy z vývoje pandemie mimo zřetel investorů. Do hledáčku se nově dostal potenciální budoucí vývoj cenové hladiny, resp. strach z inflace.

Tato myšlenka vyplašila některé investory natolik, že se začali zbavovat dluhopisů, jejichž výnosy začaly prudce růst. Zasaženy byly jak americké Treasuries, tak německé bundy. České státní 10leté dluhopisy se dostaly se svými výnosy na úroveň, které jsme mohli naposledy vidět v roce 2019 a tedy v době, kdy ČNB svižně zvedala sazby. Za poslední půlrok se zvedly výnosy z 0,70 % na cca 1,70 % p.a. Vedle strachu z inflace na vyšší výnosy tlačí i extrémní růst deficitů a potřeba je nějak profinancovat. Svoji špetkou do mlýna přispěla i ČNB, jejíž prognóza ukazuje na několikrát zvýšení úrokových sazeb již tento rok.

Situaci nicméně může změnit březnové uzamčení ekonomiky kvůli vyšším počtům těžce nakažených lidí. Investoři jako by tuto situaci očekávali a začali se zbavovat koruny, která ze svých relativně silných úrovní kolem 25,70 CZK/EUR během pár dnů spadla na 26,20 CZK/EUR, což je pokles skoro o 2 %.

Tahounem akciových trhů byly tradiční sektory, které doháněly ztráty z loňského roku. V průběhu února tak mnoho akciových indexů dosáhlo na nové rekordní hodnoty, jejichž výši obrousila mírná korekce cen na konci měsíce.