



Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

2020	6,55%
2019	12,18%
2018	-5,45%
2017	-0,37%
2016	5,83%

Výkonnost fondu¹

YTD	0,30%
1 měsíc	0,48%
6 měsíců	4,43%
1 rok	10,96%
3 roky p.a.	4,80%
5 let p.a.	4,44%
Od založení	30,76%

Základní údaje

ISIN	CZ0008473535
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	1912,32 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,3076 Kč
Minimální výše investice	500 Kč
Minimální výše následných investic	500 Kč
Nákupní poplatek	max. 4,9%, aktuální výše se řídí ceníkem
Poplatek při zpětném odkupu	max. 4,9%, aktuální výše se řídí ceníkem

Největší portfoliové pozice²

Název	Emitent	Podíl na VK
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	9,22%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	Source IM	8,09%
iShares HY USD UCITS ETF	Blackrock	7,29%
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	Amundi IS	5,58%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co	5,57%
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	DB X-Trackers	3,90%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	3,86%
Lyxor EUR Infl IG	Lyxor AM	3,53%
BNP EasyETF EU50	BNP Paribas AMH	3,49%
Trigea nemovitostní fond, SICAV	Trigea	3,32%

Investiční profil klienta

Klient má zkušenosti s investováním do podílových fondů.

Mnohdy zároveň investuje přímo na burze (prostřednictvím OCP) nebo do nemovitostí. Je připraven dlouhodobě rozložit své prostředky do finančních produktů s vysokým výnosovým potenciálem.

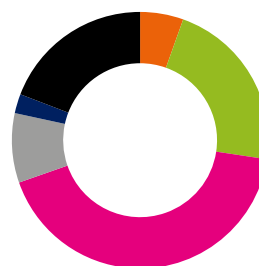
Je si dobře vědom vysokého rizika a je na něj připraven.

V případě dlouhodobého poklesu by se pravděpodobně necítil nijak zvlášť ohrožen a zaskočen, neboť takovou situaci už v minulosti zažil. V likvidních produktech udržuje pouze nezbytný objem svých finančních prostředků, obvykle na pokrytí okamžitých nebo krátkodobých osobních nebo rodinných potřeb.

Má předpoklady zachovávat investiční disciplínu.

Má vysokou odolnost proti investičnímu stresu a nemá tendenci podléhat emocionálně motivovanému chování, jež investiční stres vyvolává.

Složení portfolia podle tříd aktiv²



Dluhopisy	5,45%
Dluhopisy s vysokým výnosem	21,92%
Akcie Evropa a Sev. Amerika	42,27%
Akcie CEE	0,00%
Realitní akcie	2,43%
Alternativní investice	8,75%
Termínované vklady	0,00%
Hotovost a ostatní aktiva	19,17%

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, jím 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
PU13	15,89%	10,48%	9,17%

Měnová expozice

CZK	95,50%
EUR	4,50%
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.