

## Výkonnost fondu v jednotlivých letech<sup>1</sup>

2020	5,25%
2019	10,31%
2018	-4,31%
2017	-1,23%
2016	5,71%

## Výkonnost fondu<sup>1</sup>

YTD	2,22%
1 měsíc	2,14%
6 měsíců	6,60%
1 rok	18,98%
3 roky p.a.	5,53%
5 let p.a.	3,95%
Od založení	28,81%

## Základní údaje

ISIN	CZ0008473527
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	658,78 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,2881 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 pozice<sup>2</sup>

Název	Emitent	Podíl na VK
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	Amundi IS	9,20%
iShares HY USD UCITS ETF	Blackrock	9,02%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street	7,39%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	7,23%
Lyxor EUR InfI IG	Lyxor AM	6,55%
AMUNDI ETF EU SRI EQ	Amundi IS	6,19%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	5,01%
iShares HY EUR UCITS ETF	Blackrock	4,76%
PPF Arena 2,125/2025	PPF Arena	4,06%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	Source IM	3,77%

## 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.

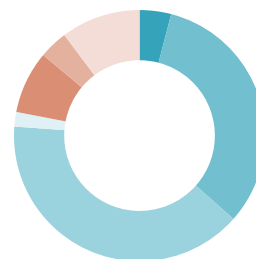
Je si dobře vědom vysokého rizika a je na něj připraven.

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 aktiv<sup>2</sup>



Dluhopisy	4,06%
Dluhopisy s vysokým výnosem	32,49%
Akcie Evropa a Sev.Amerika	39,60%
Akcie CEE	0,00%
Akcie rozvíjející se trhy	1,87%
Alternativní investice	8,05%
Realitní akcie	3,71%
Termínované vklady	0,00%
Hotovost a ostatní aktiva	10,22%

## 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](http://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, řízení 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
PU10	9,98%	9,20%	7,99%

## Měnová expozice

CZK	93,30%
EUR	0,80%
USD	5,90%
Jiné	0,00%

## Měsíční komentář

V průběhu března pokračovala většina akciových trhů v nastoupeném pozitivním trendu. Růst byl patrný zejména u rozvinutých regionů v čele s evropskými a americkými akciemi. Celkově si tak akciové trhy za první kvartál letošního roku připisují slušné zisky v čele s evropskými akciemi, které jsou v plusu bezmála o 12 %. Zaostávají rozvíjející se trhy, které od začátku letošního roku posílily o necelá 4 %, a to i přes růst ceny ropy o 23 %. Ceny dluhopisů pokračovaly v poklesu i v průběhu března. Výrazný pokles zaznamenal český 10ti letý vládní dluhopis, jehož výnos v průběhu března prolomil 2 % hranici.

V průběhu prvního kvartálu letošního roku pokračovala sektorová rotace, která vedla k výraznému propadu technologického indexu Nasdaq. Investoři přeskupovali svá portfolia z technologických společností, které v minulém roce zaznamenaly výrazné zisky, do tradičních sektorů ekonomiky, které naopak díky pandemii výrazně propadly a stále se většina z nich obchoduje hluboko pod úrovní před vypuknutím pandemie.

V reakci na pokračující sérii slušných makrodat v kombinaci s blížícím se postupným otevřením ekonomik došlo k pozitivní revizi očekávaných zisků pro americké společnosti pro první kvartál letošního roku.

Významnou událostí byl i růst výnosů nejen v USA, který byl vždy spojen s poklesem a vyšší volatilitou akciových trhů. Pro akciové trhy představuje růst výnosů riziko, kdy se relativně zvyšuje atraktivita dluhopisů, což může vést k částečnému odlivu prostředků z akcií. Domníváme se, že v letošním roce toto nehrozí, což potvrdil i FED, který oznámil možné zvýšení sazeb až v momentě, kdy bude jistě dostatečně silné oživení. Navíc centrální banky pokračují v kvantitativním uvolňování, jehož efektem je právě udržení nízkých úrokových sazeb co nejdéle.