

Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

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

Výkonnost fondu¹

YTD	5,13%
1 měsíc	-1,10%
6 měsíců	2,85%
1 rok	9,64%
3 roky p.a.	4,57%
5 let p.a.	3,63%
Od založení	32,48%

Základní údaje

ISIN	CZ0008473527
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	692,04 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,3248 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
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	Amundi IS	8,81%
iShares HY USD UCITS ETF	Blackrock	8,72%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street	7,92%
Lyxor EUR InfI IG	Lyxor AM	7,84%
iShares CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	7,46%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	4,89%
iShares MSCI UK UCITS ETF	Blackrock	4,79%
iShares HY EUR UCITS ETF	Blackrock	4,47%
iShares US Property Yield ETF	Blackrock	3,89%
PPF Arena 2,125/2025	PPF Arena	3,86%

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.

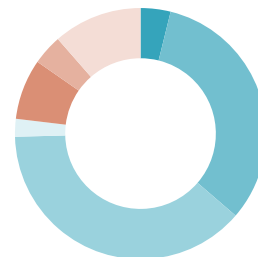
Je si dobře vědom vysokého rizika a je na něj připraven.

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	3,86%
Dluhopisy s vysokým výnosem	32,47%
Akcie Evropa a Sev.Amerika	38,27%
Akcie CEE	0,00%
Akcie rozvíjející se trhy	2,29%
Alternativní investice	7,79%
Realitní akcie	3,89%
Termínované vklady	0,00%
Hotovost a ostatní aktiva	11,44%

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, ceniku a informací pro zákazníka, jsou dostupné na www.partnersis.cz, na infolinie 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, řídicích 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	5,69%	9,17%	7,79%

Měnová expozice

CZK	90,10%
EUR	3,30%
USD	6,60%
Jiné	0,00%

Měsíční komentář

Září patří z pohledu výkonnosti tradičně mezi nejslabší měsíce v roce. A stejně tak tomu bylo i tentokrát. Hrozba inflace, riziko možného krachu čínského developera Evergrande, přiblížení utahování měnové politiky ze strany centrálních bank a výrazný růst cen komodit poslaly hlavní akciové trhy níže. Americké akcie, měřeno indexem S&P 500, v září poklesly o 4,8 %. Index technologických akcií Nasdaq propadl dokonce o 5,3 %, evropské akcie poklesly o 3,5 % a akcie rozvíjejících se ekonomik ztratily 4,3 %. Relativně nejméně ztrácel středoevropský region, který poklesl o pouhé 1 %, díky silnému růstu cen akcií v Praze (+ 3,2 %).

Díky hurikánové sezóně v USA a záplavám v Číně byly v září vítězem komodity. Cena ropy vyskočila o 9,5 % a dostala se na úroveň USD 75/bbl.

Počátkem září proběhlo zasedání ECB a koncem září se sešel FED. V obou případech došlo k přiblížení postupného ukončení monetárních stimulů. Trh očekává, že se objem monetárních stimulů bude postupně snižovat a bude plně ukončen do cca poloviny následujícího roku. Dobrou zprávou pro trhy bylo, že FED nebude spěchat s růstem úrokových sazeb i přes aktuálně vyšší inflaci, která je nad úroveň inflačního cíle.

Hrozba vyšší inflace poslala dolů i ceny dluhopisů. Výrazný propad zaznamenal například 10letý americký vládní dluhopis, jehož výnos se přiblížil 1,5 %. V reakci na rozhodnutí ČNB zvýšit úrokovou sazbu o 0,75 % propadly také ceny českých státních dluhopisů. Zvýšení sazeb v takové míře bylo pro trhy překvapením, jde o největší růst od roku 1997. Pro zvýšení sazeb hlasovalo pět ze sedmi členů bankovní rady. ČNB tak trhům vyslala jasný signál, že chce inflaci vrátit zpět na inflační cíl. Další zvýšení sazeb je trhem očekáváno na listopadovém zasedání.