

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

2021	7,90%
2020	5,25%
2019	10,31%
2018	-4,31%
2017	-1,23%

## Výkonnost fondu<sup>1</sup>

YTD	7,90%
1 měsíc	1,26%
6 měsíců	3,17%
1 rok	7,90%
3 roky p.a.	7,80%
5 let p.a.	3,44%
Od založení	35,96%

## Základní údaje

ISIN	CZ0008473527
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	704,99 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,3596 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	8,80%
iShares HY USD UCITS ETF	Blackrock	8,59%
Lyxor EUR Infł IG	Lyxor AM	7,82%
iShares CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	5,96%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street	5,51%
iShares MSCI UK UCITS ETF	Blackrock	4,76%
iShares HY EUR UCITS ETF	Blackrock	4,35%
iShares US Property Yield ETF	Blackrock	4,15%
PPF Arena 2,125/2025	PPF Arena	3,77%
Trigea nemovitostní fond, SICAV	Trigea	3,13%

## 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.

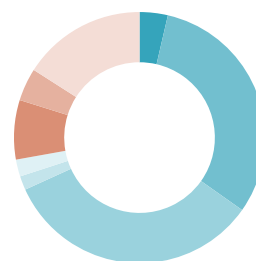
Je si dobře vědom vysokého rizika a je na něj připraven.

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	3,63%
Dluhopisy s vysokým výnosem	31,15%
Akcie Evropa a Sev.Amerika	33,42%
Akcie CEE	1,80%
Akcie rozvíjející se trhy	2,19%
Alternativní investice	7,64%
Realitní akcie	4,22%
Termínované vklady	0,00%
Hotovost a ostatní aktiva	15,95%

## 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](http://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	4,28%	8,85%	7,67%

## Měnová expozice

CZK	90,70%
EUR	5,20%
USD	4,10%
Jiné	0,00%

## Měsíční komentář

Konec roku na finančních trzích oživila v České republice především Česká národní banka. Už před zasedáním centrální banky zde byly náznaky, že by zvýšení základní sazby mohlo být relativně vysoké. Komentáře centrálních bankéřů nás postupně připravují na meziroční inflaci atakující 10 %, proto se ČNB rozhodla bojovat s inflačními očekáváním radikálním utažením měnové politiky. Od června jsme se ze základních sazeb kolem nuly dostali už na 3,75 % a nejspíše zvyšování ještě nekončí.

Na rostoucí výnosy, na které se Amerika i Evropa teprve připravují, reagovala česká koruna, jejíž kurz začal svízně posilovat a dostal se velice rychle z 25,50 CZK/EUR na 24,80 CZK/EUR, což je posílení o 2,75 %. Na druhou stranu, díky prudce rostoucí inflaci zažívají nejhorší rok v tomto tisíciletí české státní dluhopisy. Jejich výnosy se rychle zvyšují, což snižuje jejich cenu, a u některých jsou slevy i desítky procent. Index českých státních dluhopisů za rok 2021 spadl o neuvěřitelných 10 %.

Na zahraničních finančních trzích v prosinci ustoupily trochu obavy ze síly nové varianty viru Covid-19 jménem Omikron, a navíc díky očekávání teplejší zimy klesly ceny energií. To napomohlo optimismu na akciových trzích, které v prosinci zabraly a přidaly skoro 5 %. Tím se dostaly také na nová maxima a celkový výnos za rok 2021 se v závislosti na regionu pohybuje mezi 10 až 20 procenty. Pouze tzv. emerging markets, díky problémům v Číně a Jižní Americe skončily v záporných číslech.