

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

2021	12,03%
2020	9,73%
2019	18,75%
2018	-9,31%
2017	2,29%

#### Výkonnost fondu<sup>1</sup>

YTD	-2,43%
1 měsíc	-2,55%
6 měsíců	-1,07%
1 rok	2,95%
3 roky p.a.	7,84%
5 let p.a.	5,04%
Od založení	37,01%

#### Základní údaje

ISIN	CZ0008474624
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	14.10.2014
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	2647,13 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,3701 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 pozice<sup>2</sup>

Název	Emitent	Podíl na VK
iShares CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	12,60%
iShares US Cons. Staples	Blackrock	9,70%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	Source IM	8,26%
BNP EasyETF SP500	BNP Paribas AMH	7,92%
MONET CP	Moneta Money Bank	5,27%
DBX MSCI CANADA ETF	DB X-Trackers	4,17%
CEZ, a.s.	CEZ, a.s.	3,94%
XACT OMXS30 ETF	Handelsbanken	3,49%
iShares Clean Energy ETF	Blackrock	3,41%
Lyxor MSCI EE ex. Rus UCITS ETF	Lyxor int. AM	3,15%

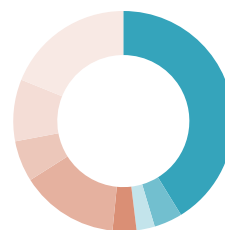
#### Investiční profil klienta

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 rozložení<sup>2</sup>



USA	41,22%
Kanada	4,17%
Švýcarsko	0,00%
Austrálie+NZ	2,69%
Velká Británie	0,00%
Švédsko	3,49%
Evropa	14,44%
Globální zaměření	6,04%
Termínované vklady	9,08%
Hotovost a ostatní aktiva	18,87%

## 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, řízcích 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. Použití údajů se týká 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	7,10%	11,43%	10,86%

## Měnová expozice

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

## Měsíční komentář

Rusko-ukrajinský konflikt ovlivňuje ceny evropských akcií již několik měsíců. Nicméně, během dubna zasáhla silná korekce hlavně americké akcie. Spouštěcím mechanismem byl prudký nárůst americké inflace, která vyskočila na 8,5 %, což je nejvyšší úroveň od roku 1981 a navíc šéf amerického Fedu Jerome Powell začal trhy připravovat na několik razantních zvýšení sazeb.

A právě růst úroků má tvrdý dopad na akcie a vlastně i na dluhopisy, kde rostoucí výnosy znamenají pokles cen. Růst úrokových sazeb se negativně projevil na cenách akcií, protože společnosti se dlouhé roky těšily z levných úvěrů a ta doba je nyní pryč. Nejvíce klesly technologické akcie, index NASDAQ se v dubnu propadl o více než 10 % a od začátku roku ztratil čtvrtinu hodnoty.

V podobné situaci se nachází Evropská centrální banka, která dosud inflaci ignorovala, ale rostoucí inflace v eurozóně ji přinutila jednat. Stále více úředníků ECB říká, že do konce roku by mohlo přijít několik zvýšení sazeb, což bylo před pár týdny téměř nemyslitelné.

O několik kroků napřed je Česká národní banka, která začala relativně včas reagovat a inflaci brzdí vyšší úrokové sazby. Na konci dubna byla základní sazba 5 % a v květnu došlo k dalšímu zpřísnění. Inflace je silným impulsem a za duben jsme se dočkali čísla 14,2 % meziročně, což je nejvyšší hodnota za 24 let. Růst výnosů měl samozřejmě negativní dopad i na české dluhopisy.