

Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

2021	9,02%
2020	6,55%
2019	12,18%
2018	-5,45%
2017	-0,37%

Výkonnost fondu¹

YTD	-9,82%
1 měsíc	-5,23%
6 měsíců	-9,82%
1 rok	-6,74%
3 roky p.a.	2,72%
5 let p.a.	2,09%
Od založení	28,17%

Základní údaje

ISIN	CZ0008473535
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	1937,91 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,2817 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	7,16%
Lyxor EUR InfI IG	Lyxor AM	6,72%
iShares HY USD UCITS ETF	Blackrock	6,06%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street	6,05%
Invesco S&P500 UCITS ETF	Source IM	5,30%
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	Amundi IS	5,23%
iShares MSCI UK UCITS ETF	Blackrock	4,94%
AMUNDI ETF EU SRI EQ	Amundi IS	4,45%
iShares US Cons. Staples	Blackrock	4,11%
SPDR GOLD TRUST	State Street	3,62%

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.

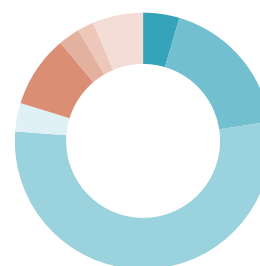
Je si dobře vědom vysokého rizika a je na něj připraven.

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	4,58%
Dluhopisy s vysokým výnosem	18,02%
Akcie Evropa a Sev.Amerika	53,59%
Akcie CEE	0,00%
Akcie rozvíjející se trhy	3,58%
Alternativní investice	9,08%
Realitní akcie	2,72%
Termínované vklady	2,07%
Hotovost a ostatní aktiva	6,36%

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, 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
PU13	8,71%	11,03%	9,55%

Měnová expozice

CZK	90,70%
EUR	11,50%
USD	-2,20%
Jiné	0,00%

Měsíční komentář

V průběhu června klesaly ceny všech hlavních aktiv od dluhopisů po akcie. Ceny dluhopisů spadly z důvodů celosvětově vysoké inflace a překvapivě agresivní měnové politiky hlavních centrálních bank. A podobný důvod je i za poklesem cen akcií, které trápí dlouhé roky neviděné úrokové náklady. Korekce hlavních akciových trhů jen za červen dosáhla cca 8 % a od začátku roku jsou ceny akcií o více jak 20 % nižší. Technologický index NASDAQ je dokonce skoro o třetinu levnější.

V České republice jsme se dočkali za červen inflace přes 17 %, což je nejvyšší číslo v tomto tisíciletí. Česká národní banka se ve „starém“ složení rozhodla ještě jednou razantně zvýšit základní sazbu, a to až na hodnotu 7 %. Centrální banka navíc potvrdila, že již od května provádí měnové intervence, aby udržela silnější korunu, aby se zbytečně nezdražovaly dovozy do země a inflace se neposunula ještě výše. Podobně je na tom americký FED, který zvýšil základní sazbu o 0,75 % na 1,5 % a očekává se další zpřísňování měnové politiky. Inflace v USA totiž dosáhla úrovně 9,1 %, což je nejvyšší hodnota za posledních 40 let. V tomto prostředí výrazně korigují ceny dluhopisů.

Rostoucí úroky dopadají i na ceny akcií. Nejenže vyšší úroky znehodnocují budoucí zisky a zdražují náklady na financování, ale roste výrazně i pravděpodobnost recese. Vedle strachu z recese se hlavně v Evropě akcentuje i nejistota ohledně dodávek plynu z Ruska. Případný výpadek, resp. nedostatek by způsobil velké hospodářské ztráty celé Evropě a následně by celá situace kolem plynu a válečného konfliktu na Ukrajině mohla způsobit další pokles cen akcií.