

Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

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

Výkonnost fondu¹

YTD	-4,96%
1 měsíc	5,39%
6 měsíců	-2,96%
1 rok	-2,50%
3 roky p.a.	4,02%
5 let p.a.	3,35%
Od založení	35,08%

Základní údaje

ISIN	CZ0008473535
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	2034,05 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,3508 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	7,50%
Lyxor EUR InfI IG	Lyxor AM	6,72%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street	6,50%
iShares HY USD UCITS ETF	Blackrock	6,26%
Invesco S&P500 UCITS ETF	Source IM	5,54%
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	Amundi IS	5,23%
iShares MSCI UK UCITS ETF	Blackrock	4,97%
AMUNDI ETF EU SRI EQ	Amundi IS	4,61%
iShares US Cons. Staples	Blackrock	4,11%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	3,65%

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.

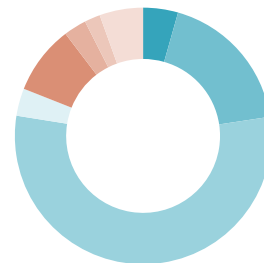
Je si dobře vědom vysokého rizika a je na něj připraven.

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	4,40%
Dluhopisy s vysokým výnosem	18,21%
Akcie Evropa a Sev.Amerika	54,91%
Akcie CEE	0,00%
Akcie rozvíjející se trhy	3,46%
Alternativní investice	8,66%
Realitní akcie	2,87%
Termínované vklady	1,98%
Hotovost a ostatní aktiva	5,50%

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, 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
PU13	8,95%	11,04%	9,57%

Měnová expozice

CZK	89,40%
EUR	11,30%
USD	-0,70%
Jiné	0,00%

Měsíční komentář

Červenec byl nabitý událostmi. Reportovaná série slabších makro dat v kombinaci s vyššími inflačními čísly významně zvýšila pravděpodobnost stagflačního scénáře. Postupné zpomalení globální ekonomiky jak v případě USA, tak i Evropy, potvrdil i Mezinárodní měnový fond, který revidoval odhad globálního ekonomického růstu z 3,6 % na 3,2 %.

Reportovaná inflační čísla byla napříč regiony nad očekáváním trhu. V USA dosáhla úrovně 9,1 %, v Evropě 8,6 % a v ČR dokonce 17,2 %. Ve všech případech jde o nejvyšší úroveň za posledních několik desetiletí a zasedání americké a evropské centrální banky ve druhé polovině měsíce na tuto skutečnost reagovaly růstem úrokových sazeb na 2,5 % v případě USA a na 0 % v případě ECB. Zejména zasedání ECB bylo do jisté míry přelomové, protože k růstu úrokových sazeb došlo poprvé od roku 2011. ECB uvedla, že vzhledem k inflaci bude v růstu úrokových sazeb pokračovat i na dalších zasedáních, nicméně s poklesem evropské ekonomiky se domníváme, že růst nebude tak přímočarý jako v případě USA. Akciové trhy v červenci silně rostly. Domníváme se, že hlavním důvodem byl nižší než trhem očekávaný růst úrokových sazeb v USA v kombinaci s mírnějším vyjádřením FEDu. Navíc akcie předbíhají reálnou ekonomiku o cca 6 – 9 měsíců a pravděpodobně tak již naceňují postupný pokles z aktuálních vysokých inflačních úrovní. Americké akcie si připsaly 9,1 %, technologický Nasdaq poskočil dokonce o 12,3 %, evropské akcie posílily o 7,3 %. Relativně tak zaostávaly akcie ve střední Evropě, kde širší středoevropský index posílil pouze o 1,9 % v reakci na nulový posun konfliktu na Ukrajině.

Růst zaznamenaly i dluhopisové trhy. Ceny českých státních dluhopisů v červenci vzrostly o cca 4 %. Globální dluhopisový index posílil o 2,1 %. Výnos do doby splatnosti 10letého německého vládního dluhopisu propadl o 52 bps a dostal se zpět pod úroveň 1 %. Tento propad byl způsoben obavami trhu ohledně vývoje ekonomiky eurozóny. Kvůli zastavení dodávek plynu z Ruska se zvýšily obavy z recese v Evropě a trh tak začal sázet na výrazně rychlejší tempo zvyšování úrokových sazeb ze strany ECB do konce letošního roku.

Obavy ze zpomalení globálního ekonomického růstu poslaly níže cenu ropy. Ta v červenci ztratila 6,7 % a dostala se pod úroveň USD 100/bbl. Za poslední dva měsíce se cena ropy WTI propadla o 14,5 %.