

Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

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

Výkonnost fondu¹

YTD	-12,73%
1 měsíc	-5,97%
6 měsíců	-11,75%
1 rok	-10,21%
3 roky p.a.	1,15%
5 let p.a.	1,47%
Od založení	24,03%

Základní údaje

ISIN	CZ0008473535
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	1869,84 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,2403 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	7,63%
iShares HY USD UCITS ETF	Blackrock	6,64%
Lyxor EUR Infl IG	Lyxor AM	6,57%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street	6,35%
Invesco S&P500 UCITS ETF	Source IM	5,65%
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	Amundi IS	5,11%
iShares MSCI UK UCITS ETF	Blackrock	4,84%
AMUNDI ETF EU SRI EQ	Amundi IS	4,34%
iShares US Cons. Staples	Blackrock	4,29%
Trigea nemovitostní fond, SICAV	Trigea	3,77%

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.

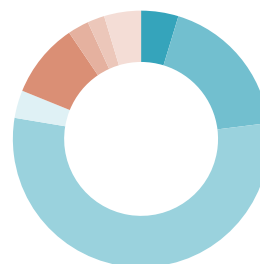
Je si dobře vědom vysokého rizika a je na něj připraven.

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	4,70%
Dluhopisy s vysokým výnosem	18,32%
Akcie Evropa a Sev.Amerika	54,61%
Akcie CEE	0,00%
Akcie rozvíjející se trhy	3,50%
Alternativní investice	9,39%
Realitní akcie	2,67%
Termínované vklady	2,16%
Hotovost a ostatní aktiva	4,66%

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 statutů fondů, příslušných formulářů, pravidelných výkazů, ceníku 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	10,40%	11,50%	9,88%

Měnová expozice

CZK	97,70%
EUR	8,40%
USD	-6,10%
Jiné	0,00%

Měsíční komentář

Září se zapíše do historie jako jeden z nejhorších měsíců v historii finančních trhů vůbec. Silné propady zaznamenaly jak akciové, tak dluhopisové trhy. Hlavním důvodem byla vysoká inflační čísla doprovázená razantním zvýšením sazeb v kombinaci s utvrzením představitelů hlavních centrálních bank ohledně pokračování normalizace úrokových sazeb. K tomu se přidala další eskalace ukrajinského konfliktu v podobě narušení infrastruktury obou větvi plynovodu Nord Stream.

Stále vysoká inflační čísla byla hlavním důvodem pro razantní zvýšení sazeb. Jak FED, tak ECB zvýšili ve druhé polovině září úrokové sazby o 0,75 % a utvrdili trh o tom, že boj s inflací je pro ně prioritou a zvýšení sazeb tak zcela jistě není posledním. Druhou stranou mince je míra, s jakou se normalizace úrokových sazeb promítne do globálního ekonomického růstu. V září jsme viděli propad ekonomické aktivity v Číně, stejně tak další snížení očekávaného globálního růstu ze strany Světové banky. Tyto faktory vedly k propadu ceny ropy pod hladinu USD 80/bbl resp. na úroveň před vypuknutím konfliktu na Ukrajině.

Naproti tomu inflace v ČR byla mírně pod očekáváním, stále však zůstává nejvyšší v rámci srovnatelných evropských zemí. I to mohlo být jeden z důvodů, proč ČNB ponechala na svém zářijovém zasedání úrokové sazby beze změny na úrovni 7 %. Zdá se, že česká inflace je blízko svého vrcholu. O to paradoxněji se tak zdá komentář ČNB o možném zvýšení sazeb na dalším zasedání.

Růst výnosů dluhopisů v září zrychlil. Růst úrokových sazeb napříč hlavními regiony vedl k rychlejšímu růstu krátkého konce a tím prohloubení inverze výnosové křivky. Výnos českého dluhopisu se přehoupl přes úroveň 5 %, a září zakončil na úrovni 5,4 %.

O překvapení se na konci měsíce postarala Bank of England, která oznámila, že přerušuje program kvantitativního utahování, a naopak se vrací k opětovnému uvolňování měnové politiky. BoE tak bude do 14. října každý den nakupovat vládní dluhopisy v objemu až 5mld GBP. Důvodem byla špatně propočtená fiskální expanze vlády.