

Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

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

Výkonnost fondu¹

YTD	-5,80%
1 měsíc	3,73%
6 měsíců	-1,00%
1 rok	-4,40%
3 roky p.a.	3,21%
5 let p.a.	2,97%
Od založení	33,89%

Základní údaje

ISIN	CZ0008473535
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	1987,87 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,3389 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	7,59%
Lyxor EUR InfI IG	Lyxor AM	6,58%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street	6,47%
iShares HY USD UCITS ETF	Blackrock	6,27%
Invesco S&P500 UCITS ETF	Source IM	5,61%
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	Amundi IS	5,10%
iShares MSCI UK UCITS ETF	Blackrock	4,88%
AMUNDI ETF EU SRI EQ	Amundi IS	4,40%
iShares US Cons. Staples	Blackrock	4,24%
iShares GEM ETF	Blackrock	3,61%

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.

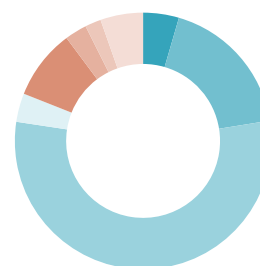
Je si dobře vědom vysokého rizika a je na něj připraven.

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	4,51%
Dluhopisy s vysokým výnosem	17,96%
Akcie Evropa a Sev.Amerika	54,92%
Akcie CEE	0,00%
Akcie rozvíjející se trhy	3,61%
Alternativní investice	8,82%
Realitní akcie	2,78%
Termínované vklady	2,02%
Hotovost a ostatní aktiva	5,38%

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, řízících 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	10,93%	11,66%	9,98%

Měnová expozice

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

Měsíční komentář

V průběhu listopadu pokračovaly trhy v růstu započatém v polovině října. Hlavním impulsem byla lepší reportovaná data o inflaci v USA, která vedla k výraznému propadu výnosů amerických státních dluhopisů. Růst byl patrný napříč regiony v čele s regionem rozvíjejících se zemí a střední Evropy, které v obou případech zaznamenaly dvojciferné růsty. Globální akcie posílily o 6,8 %, globální dluhopisový index vzrostl o 4,8 %. Cena ropy v listopadu propadla o 7 % na úroveň USD 80/bbl a EUR se vrátilo nad paritu s USD.

Mírně nižší reportovaná inflace v USA a postupné uvolňování covidových restrikcí v Číně byly hlavním impulsem pro listopadový růst aktiv. V reakci na nižší inflaci investoři očekávají pomalejší růst sazeb FEDu. Navíc na pozadí silných amerických makrodat se snížilo riziko recese americké ekonomiky. Mírně vyšší míra nezaměstnanosti na úrovni 3,7 % je v historickém kontextu stále velice nízká a nesignalizuje tak problémy na trhu práce. Pozitivní růst zisků firem byl ve třetím kvartálu tažen silnými zisky energetického sektoru.

Na počátku listopadu proběhlo zasedání amerického FEDu, kde došlo k zvýšení sazeb o 75bps do pásma 3,75 % - 4 %. Vzhledem k nižší inflaci, převažuje mezi investory názor, že jde o poslední zvýšení o 75bps a na svém prosincovém zasedání FED zvýší sazby o 50bps.

Zasedání ČNB proběhlo podle očekávání, když ČNB ponechala úrokové sazby na úrovni 7 %. Zároveň došlo k prezentaci nové makroekonomické prognózy, ve které ČNB počítá s průměrnou inflací v příštím roce na úrovni 9,1 % a s poklesem české ekonomiky meziročně o 0,7 %. Inflační cíl ve výši 2 % by měl být podle prognózy dosažen v roce 2024. Domníváme se, že i tento cíl je poměrně ambiciózní.