

Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

2022	-8,30%
2021	9,02%
2020	6,55%
2019	12,18%
2018	-5,45%

Výkonnost fondu¹

YTD	-8,29%
1 měsíc	-2,64%
6 měsíců	1,70%
1 rok	-8,29%
3 roky p.a.	2,13%
5 let p.a.	2,47%
Od založení	30,35%

Základní údaje

ISIN	CZ0008473535
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	1955,34 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,3035 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	6,87%
iShares HY USD UCITS ETF	Blackrock	5,93%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street	5,55%
Invesco S&P500 UCITS ETF	Source IM	5,09%
iShares MSCI UK UCITS ETF	Blackrock	4,87%
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	Blackrock	4,38%
iShares US Cons. Staples	Blackrock	4,09%
Trigea nemovitostní fond, SICAV	Trigea	3,66%
SPDR GOLD TRUST	State Street	3,43%
iShares Core EUR Corp Bond	Blackrock	3,43%

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.

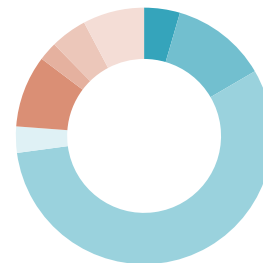
Je si dobře vědom vysokého rizika a je na něj připraven.

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	12,08%
Akcie Evropa a Sev.Amerika	56,29%
Akcie CEE	0,00%
Akcie rozvíjející se trhy	3,31%
Alternativní investice	9,08%
Realitní akcie	2,37%
Termínované vklady	4,61%
Hotovost a ostatní aktiva	7,75%

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 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	11,56%	11,89%	10,14%

Měnová expozice

CZK	92,70%
EUR	3,10%
USD	4,20%
Jiné	0,00%

Měsíční komentář

Prosinec utnul pozitivní náladu na trzích. A můžou za to překvapivě lepší makroekonomická data. Zveřejněná čísla byla lepší oproti očekávání analytiků, ale objektivně jsou stále špatná. Centrální banky tak mají o něco více munice na další zvedání sazeb, což vyplašilo mnoho investorů, a akcie i dluhopisy v prosinci obrátily svůj směr a vydaly se níže. Do dalšího zvednutí základní sazby se pustil americký FED, který se již dostal na 4,5 %. ECB také přidala 50 bazických bodů a hlavní sazba je již na 2,5 %. Česká národní banka ponechala základní sazbu na 7 % a ujistila analytiku, že inflace po lednových číslech začne klesat.

Celý rok 2022 byl k investorům velice nevládný. Události jako desetiletí neviděná inflace a následně zpřísňování měnových politik, doznívající pandemie Covidu či válka na Ukrajině zasáhly negativně většinu aktiv. Americký akciový index S&P 500 klesl o 19 %. Negativní vývoj zaznamenaly i evropské akciové indexy, kde index STOXX 600 klesl přibližně o 12 %. Index českých vládních dluhopisů odepсал kolem 8 % a opět byly na vině rostoucí sazby.

Rok 2023 bude rokem výzev. Hlavně před centrálními bankami je těžká úloha, jak vyvážit přísnou měnovou politiku, se stagnací či dokonce s recesí ekonomiky. Protože je před námi ještě dost nejistot, zůstáváme prozatím defenzivní jak v akciové složce, tak u dluhopisů. Nechceme se před případnou recesí výrazně exponovat v citlivých sektorech ani regionech. Naším základním scénářem je ponechání základní sazby na 7 % až do druhé poloviny roku.

Partners fondy následovaly tržní korekci cen, ale podařilo se jim díky defenzivní strategii propady akciových trhů ubrzdit. Nejlépe se dařilo fondu Partners 7 Stars, který je díky aktivní správě jen o -5,6 % níže, což je v porovnání s 20% poklesem světového akciového indexu nadstandardní výsledek. Podobně se popral s prudkým růstem výnosů, a skoro 8% poklesem dluhopisového indexu, fond Partners Bond Opportunity, který jako jeden z mála docílil v roce 2022 kladného zhodnocení, a to 2,7 %. Svoji strategii a dlouhodobý cíl potvrdil nový fond Partners Rezerva, který za první tři měsíce vzrostl o více jak 1,5 %.