

Partners Universe 13

31. 7. 2019



DYNAMICKÝ FOND FONDŮ

Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

2018	-5,45%
2017	-0,37%
2016	5,83%
2015	2,10%
2014	7,83%
2013	1,05%
2012	9,55%

Výkonnost fondu¹

YTD	10,02%
1 měsíc	1,47%
6 měsíců	5,98%
1 rok	1,70%
3 roky p.a.	2,51%
Od založení	20,00%

Základní údaje

ISIN	CZ 0008473535
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28. dubna 2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	1582,51 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,2000 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

Deset největších portfoliových pozic²

Název	Podíl na VK
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	9,74%
SPDR World Technology UCITS ETF	8,91%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	7,95%
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	6,51%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	4,74%
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	4,59%
Parvest Bond World High Yield I	4,58%
BNP EasyETF EU50	3,82%
BNP EasyETF SP500	3,65%
ISHARES US Property Yield ETF	3,40%

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 ně 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 aktiv^{2/4}



Dluhopisy	9,38%
Dluhopisy s vysokým výnosem	20,99%
Akcie Evropa a Sev. Amerika	38,80%
Akcie CEE	5,23%
Alternativní investice	5,68%
Realitní akcie	3,40%
Ostatní (hotovost, závazky a další aktiva)	16,52%

Partners Universe 13



Vybrané ukazatele

Volatilita 1 rok	7,19%
Volatilita 3 roky	6,50%
Volatilita 5 let	8,09%

Měsíční komentář

Aktie v červenci pokračovaly v růstovém trendu a index US akcií S&P500 dosáhl dokonce na nové maximální hodnoty. Pomalu horšící se makroekonomická čísla donutila americký FED snížit základní sazbu o čtvrt procenta, což podpořilo všeobecný pokles výnosů dluhopisů. K růstu cen dluhopisů přispěla i evropská ECB, která sice nesnížila svoji sazbu dále do mínusu, ale svým vyjadřováním na to trhy připravuje.

Všeobecné veselí utnul až počátkem srpna prezident USA Donald Trump, který náhle a bez varování uvalil na čínské exporty další cla. Čína se nedala a o několik procent oslabila svoji měnu. Znovuobnovení měnových a obchodních válek vystrašilo všechny investory.

Okamžitě nastal útek investorů do bezpečí. Hlavní akciové indexy na začátku srpna během pár dní spadly asi o 5%. Výnosy 10letých státních dluhopisů se také zřítily a například americký 10letý dluhopis nyní nese pouhých 1,6% p.a., a přitom ještě před půlrokem to byl dvojnásobek. Německé státní dluhopisy nesou dokonce záporný výnos a je neuvěřitelné, že 10letý německý „bund“ lze koupit s výnosem -0,60% p.a.

Také výnosy českých dluhopisů spadly směrem k nule a celá křivka je kompletně pod základní sazbou ČNB (2,0%). V kontextu těchto zvýšených rizik není divu, že oslabovala i česká koruna, a to jak vůči euru, tak vůči dolaru.

V konzervativních portfolích jsme udržovali relativně delší průměrnou splatnost dluhopisů, což pomohlo k jejich zhodnocení, protože razantně rostly ceny dluhopisů. V dynamických částech portfolií jsme pokračovali v realizaci zisků. To bylo výhodou hlavně na počátku srpna, kdy Partners fondy nebyly vystaveny plné síle náhlé korekce cen akcií.

Právní upozornění

Toto je propagační sdělení Partners investiční společnosti, a.s., se sídlem Türkova 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, jim poskytovaných službách, ochraně majetku zákazníka, rizicích 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.
3. Výkonnost fondu v roce 2011 od založení 28. 4. 2011.
4. Uváděné struktury majetku mohou být tvořeny i investováním prostřednictvím jiných fondů kolektivního investování.