

Partners Universe 10

30. 8. 2019



BALANCOVANÝ FOND FONDŮ

Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

| | |
|------|--------|
| 2018 | -4,31% |
| 2017 | -1,23% |
| 2016 | 5,71% |
| 2015 | 1,04% |
| 2014 | 6,65% |
| 2013 | -0,05% |
| 2012 | 9,56% |

Výkonnost fondu¹

| | |
|-------------|--------|
| YTD | 7,73% |
| 1 měsíc | -0,59% |
| 6 měsíců | 2,96% |
| 1 rok | 0,95% |
| 3 roky p.a. | 1,69% |
| Od založení | 16,92% |

Základní údaje

| | |
|-------------------------------------|--|
| ISIN | CZ 0008473527 |
| Zahájení výpočtu vlastního kapitálu | 28. dubna 2011 |
| Místo obchodní registrace | Česká republika |
| Velikost fondu | 594,59 mio Kč |
| Hodnota podílového listu | 1,1692 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 |
|---------------------------------|-------------|
| AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF | 9,88% |
| Parvest Bond World High Yield I | 9,44% |
| SPDR World Technology UCITS ETF | 6,09% |
| ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF | 5,93% |
| DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF | 5,35% |
| AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new | 5,17% |
| ISHARES US Property Yield ETF | 4,60% |
| Amundi CR - obligační plus | 4,32% |
| Lyxor EUR InfI IG | 4,08% |
| Conseq Invest PLC - Equity A | 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 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 | 4,32% |
| Dluhopisy s vysokým výnosem | 31,85% |
| Akcie Evropa a Sev. Amerika | 27,22% |
| Akcie CEE | 3,61% |
| Alternativní investice | 2,61% |
| Realitní akcie | 4,60% |
| Termínované vklady | 9,37% |
| Hotovost a další aktiva | 16,42% |

Partners Universe 10



Vybrané ukazatele

| | |
|-------------------|-------|
| Volatilita 1 rok | 5,72% |
| Volatilita 3 roky | 5,31% |
| Volatilita 5 let | 6,74% |

Měsíční komentář

Letní prázdninovou pohodu ukončil investorům prezident Trump hned začátkem srpna, a to neočekávaným sestřelením obchodní dohody s Čínou, která obratem zavedla nová cla na americké zboží. Vzhledem k horším makroekonomickým číslům se začalo více mluvit o přicházející krizi. Toto sebenaplňující proroctví vystrašilo investory, kteří se hromadně stáhli z rizikovějších regionů, aktiv a měn. Obavu mají i centrální banky, které chystají nebo již zahájily další kolo kvantitativního uvolňování. To vše nahrálo dluhopisům.

Z negativních zpráv v České republice můžeme vypíchnout například propad zakázek o 10% a pokles průmyslu o 3,4%. Důvodem je zpomalení průmyslu v Německu, jehož HDP ve 2. čtvrtletí kleslo o -0,1% a Německo se tak ve třetím čtvrtletí dostane pravděpodobně do technické recese. Nejen Německo stagnuje, průmysl se zasekl v celé Evropské unii, kde poklesl o -2,8% meziročně.

Akciové indexy reagovaly v srpnu korekcí, z které se prozatím nedostaly. Odcházející guvernér Evropské centrální banky proto přislíbil, že se v září dočkáme nového kola kvantitativního uvolňování a následuje tak FED, který již začal snižovat sazby.

Kroky centrálních bank a zvýšená poptávka po bezpečných investicích se projevila prudkým růstem cen dluhopisů. Neuvěřitelný je výnos německého státního dluhopisu na 10 let, který spadl na -0,70%. Ani výnos českého státního dluhopisu na úrovni 1% nevypadá zcela racionálně, a to centrální banka udržuje základní sazbu na 2% a inflace se aktuálně pohybuje okolo 3%.

V konzervativních portfoliích jsme postupně realizovali zisky u dluhopisových pozic. V dynamických částech portfolií jsme zůstali defenzivní vzhledem ke zvýšené volatilitě cen akcií a pokračujícím nejistotám.

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.