



Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

2018	-9,31%
2017	2,29%
2016	9,07%
2015	-4,96%
2014*	0,04%

*Fond byl založen 14. 10. 2014

Výkonnost fondu¹

YTD	15,04%
1 měsíc	1,44%
6 měsíců	3,98%
1 rok	1,13%
3 roky p.a.	3,96%
5 let p.a.	N/A
Od založení	10,66%

Základní údaje

ISIN	CZ0008474624
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	14.10.2014
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	914,05 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,1066 Kč
Minimální výše investice	500 Kč
Minimální výše následných investic	500 Kč
Nákupní poplatek	max. 5%, aktuální výše se řídí ceníkem
Poplatek při zpětném odkupu	max. 5%, aktuální výše se řídí ceníkem

Největší portfoliové pozice²

Název	Emitent	Podíl na VK
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	9,94%
Amundi MSCI Swiss ETF	Amundi IS	9,86%
BNP EasyETF SP500	BNP Paribas AMH	9,76%
DBX MSCI CANADA ETF	DB X-Trackers	9,05%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co.	7,77%
XACT OMXS30 ETF	Handelsbanken CM	7,60%
DBX ASX 200 ETF	DB X-Trackers	7,08%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	Source IM	5,48%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	4,48%
Lyxor MSCI EE ex. Rus UCITS ETF	Lyxor int. AM	2,54%

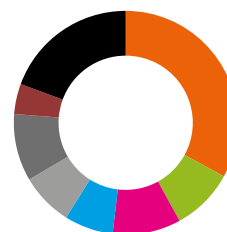
Investiční profil klienta

Klient má zkušenosti s investováním do podílových fondů, přičemž má zájem primárně investovat do akciových trhů. Klient má přehled o možném vývoji na kapitálových trzích a uvědomuje si jejich možnosti a rizika. Mnohdy klient zároveň investuje přímo na burze (prostřednictvím OCP), nebo do nemovitostí.

Je připraven dlouhodobě rozložit své prostředky do finančních produktů s vysokým výnosovým potenciálem. Klient je ochoten akceptovat vysoké kolísání hodnoty investice a s tím spojené riziko výměnou za možnost dosažení vyššího výnosu. V případě dlouhodobého poklesu by se necítil nijak zvlášť ohrožen a zaskočen, jelikož takovou situaci již v minulosti zažil.

Klient je obeznán s riziky spojenými s investicemi do akcií a s obvyklou kolísavostí (volatilitou) cen na akciových trzích, je připraven přijmout riziko možné ztráty plynoucí z této investice a je ochoten odložit investovaný kapitál na dobu nejméně 5 let. Má vysokou odolnost proti investičnímu stresu a nemá tendenci podléhat emocionálně motivovanému chování, jež investiční stres vyvolává.

Regionální rozložení^{2/4}



USA	32,95%
Kanada	9,05%
Švýcarsko	0,00%
Austrálie+NZ	9,86%
Švédsko	7,08%
Evropa	7,60%
Termínované vklady	9,70%
Hotovost a ostatní aktiva	4,38%

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 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, jím 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.
4. Uváděné struktury majetku mohou být tvořeny i investováním prostřednictvím jiných fondů kolektivního investování.

Volatilita	1 rok	3 roky	5 let
P7S	10,73%	9,30%	N/A

Měnová expozice

CZK	100,00%
EUR	0,00%
USD	0,00%
Jiné	0,00%

Měsíční komentář

Česká makroekonomická data vykazují stále solidní růst. Inflace je blízko 3 % a nezaměstnanost takřka neexistuje. ČNB tato čísla vystrašila natolik, že 2 ze 7 členů bankovní rady hlasovali pro zvýšení úrokových sazeb. Tento pohled však neuznává finanční trh, který vnímá jako významnější vnější rizika, která mohou podlomit sílu hospodářského růstu i bez přidružení vyššími sazbami. Již nyní je vidět pokles zakázek v automobilovém průmyslu.

Investoři proto skupují české státní dluhopisy ve velkém a tlačí jejich ceny výše. Růst poptávky následně snižuje výnosy, které již přes rok klesají směrem k 1 %, zatímco centrální banka stále zvyšuje sazby až na aktuální 2 %.

Makroekonomická data ve světě jdou opačným směrem a začínají potvrzovat dlouho očekávané zpomalení, a to nejen v Evropě, ale i v Americe. Ani centrální banky FED a ECB nezhádelely a snížily základní sazby na 2,0 %, resp. -0,5 %. Proaktivní chování centrálních bank uklidnilo dynamické investory, kteří vrátili ceny akcií zpět na úroveň před zářiovou korekcí. Menší manévrovací prostor ECB, kde jsou sazby již v záporu, tlačily na euro, které vůči dolaru oslabovalo. Bezpečné dluhopisy reagovaly na zklidněnou situaci mírným růstem výnosů, které jsou však stále velmi nízké.

Díky nejistotám ohledně budoucího vývoje jsme podvázili dynamické části portfolií a u konzervativních využíváme pro investice základní sazbu ČNB na úrovni 2 %, která je jedna nejvyšších ve vyspělém světě.