



### Výkonnost fondu v jednotlivých letech<sup>1</sup>

2018	-5,45%
2017	-0,37%
2016	5,83%
2015	2,10%
2014	7,83%

### Výkonnost fondu<sup>1</sup>

YTD	10,45%
1 měsíc	0,53%
6 měsíců	1,95%
1 rok	5,43%
3 roky p.a.	2,54%
5 let p.a.	2,55%
Od založení	20,47%

### Základní údaje

ISIN	CZ0008473535
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	1608,64 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,2047 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 pozice<sup>2</sup>

Název	Emitent	Podíl na VK
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	9,60%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	Source IM	7,84%
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	Amundi IS	6,39%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	4,83%
BNP Paribas Funds Global HY Bond	BNP Paribas AMH	4,54%
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	DB X-Trackers	4,51%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co	4,42%
BNP EasyETF EU50	BNP Paribas AMH	3,90%
BNP EasyETF SP500	BNP Paribas AMH	3,60%
ISHARES US Property Yield ETF	Blackrock	3,50%

### 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 aktiv<sup>2/4</sup>



Dluhopisy	9,20%
Dluhopisy s vysokým výnosem	20,68%
Akcie Evropa a Sev. Amerika	34,19%
Akcie CEE	5,02%
Realitní akcie	3,50%
Alternativní investice	5,62%
Termínované vklady	4,71%
Hotovost a ostatní aktiva	17,08%

## 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](http://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
PU13	6,84%	6,40%	7,97%

## Měnová expozice

CZK	88,72%
EUR	3,07%
USD	3,79%
Jiné	4,42%

## Měsíční komentář

V říjnu pokračoval nastavený trend růstu cen akcií, který nezbrzdil ani příliv negativních zpráv. Je veřejným tajemstvím, že Německo se nejspíše ponoří do technické recese. Naznačily to nejčerstvější čísla z průmyslu, kde objednávky klesly meziročně o -0,6 %. Pozitivně nevyzněla ani analýza Mezinárodního měnového fondu, který snížil prognózu celosvětového růstu HDP z 3,2 % na 3,0 %.

Také v USA nikdo neskákal radostí, když se index nákupních manažerů tzv. ISM index ponořil hlouběji pod neutrální úroveň 50 a dosáhl 10letých minimálních hodnot. To byl také jeden z několika faktorů, které dotlačily americkou centrální banku k již 3. snížení klíčové sazby na hodnotu 1,75 %. Tento krok potvrdil, že i americký FED vnímá určité zpomalení a chce americkou ekonomiku podpořit. Po tomto snížení se stala Česká republika zemí s nejvyšší úrokovou sazbou mezi vyspělými zeměmi.

Na pozitivnější notu hrál především další odklad Brexitu s větší pravděpodobností uzavření dohody. Také zveřejněný růst HDP v USA byl o několik desetín lepší, než se čekalo. Když se k tomu přidá mnohem lepší report z trhu práce a dobré zprávy ohledně obchodní dohody mezi USA a Čínou, není divu, že americké akcie dosáhly nových maximálních hodnot.

V Evropě se loučil se svojí funkcí guvernér ECB Mario Draghi. Přestože potvrdil počátek nového kola výkupu dluhopisů, přišlo několik horších makroekonomických čísel a snížení sazeb v USA, a dluhopisové výnosy se neudržely na původních hodnotách a posunuly se výše o 20 až 30 bazických bodů.