



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	18,26%
1 měsíc	1,93%
6 měsíců	7,38%
1 rok	11,06%
3 roky p.a.	3,89%
5 let p.a.	3%
Od založení	13,75%

Základní údaje

ISIN	CZ0008474624
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	14.10.2014
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	961,07 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,1375 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
BNP EasyETF SP500	BNP Paribas AMH	9,64%
DBX MSCI CANADA ETF	DB X-Trackers	8,62%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co.	7,94%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	7,92%
XACT OMXS30 ETF	Handelsbanken CM	7,68%
Amundi MSCI Swiss ETF	Amundi IS	7,34%
DBX ASX 200 ETF	DB X-Trackers	6,78%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	4,38%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	Source IM	4,03%
Lyxor MSCI EE ex. Rus UCITS ETF	Lyxor int. AM	2,43%

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 obeznám 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	29,53%
Kanada	8,62%
Švýcarsko	7,34%
Austrálie+NZ	6,78%
Švédsko	7,68%
Evropa	6,80%
Termínované vklady	19,79%
Hotovost a ostatní aktiva	13,46%

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

Volatilita	1 rok	3 roky	5 let
P7S	8,78%	8,86%	11,08%

Měnová expozice

CZK	89,04%
EUR	1,51%
USD	5,22%
Jiné	4,23%

Měsíční komentář

Pozitivní nálada na akciových trzích pokračovala i v listopadu. V České republice vydala ČNB novou prognózu, kde jak pro letošek, tak i pro následující roky počítá se solidním růstem HDP nad 2 %. Dva členové bankovní rady dokonce hlasovali pro další zpřísnění měnové politiky až na úroveň 2,25 %. Nakonec však převážila opatrnost vyplývající z horšího ekonomického vývoje v zahraničí a sazby zůstaly na úrovni 2,0 %.

Tato úroveň je nejvyšší z vyspělých zemí, protože i v USA už základní sazba klesla pod 1,75 %. ČNB také překvapila novou prognózou vývoje kurzu koruny a očekává v horizontu 2 let posun sotva k 25 CZK/EUR ze současné úrovně 25,50 CZK/EUR.

To ve světě investoři sledují více nejistot. Zatím to vypadá, že nové volby ve Velké Británii vyřeší problém diverzifikace. Na kontinentu přišlo uklidnění ze strany Německa, které se o prsa vyhnulo technické recesi, kdy po poklesu HDP ve 2. čtvrtletí o -0,2 % ve 3. čtvrtletí přišel růst o 0,1 %. V makroekonomických číslech potěšila hlavně evropská nezaměstnanost, která v eurozóně klesla na 7,5 %, což je nejnižší číslo od roku 2008. Úplně nejnižší nezaměstnanost máme u nás, a to pouhých 2,2 %.

Hlavním argumentem, který udržel akcie v posilujícím trendu, byl bližící se podpis první části obchodní dohody mezi USA a Čínou. Nicméně situace se vyvíjí každý den a v nejbližších týdnech se ukáže, jestli se neobjeví další problémy jako například Hongkong.

Obecná vyjádření centrálních bank, že se žádná krize či recese neblíží, posunuly výnosy celosvětově výše. Růstu výnosů nezabránil ani začátek nového kola kvantitativního uvolňování v eurozóně či pokles sazeb v USA. Růst výnosů způsobil mírný pokles cen dluhopisů a konzervativních investic.