

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

2018	-4,31%
2017	-1,23%
2016	5,71%
2015	1,04%
2014	6,65%

Výkonnost fondu<sup>1</sup>

YTD	9,74%
1 měsíc	0,79%
6 měsíců	4,84%
1 rok	5,97%
3 roky p.a.	1,84%
5 let p.a.	2,06%
Od založení	19,10%

## Základní údaje

ISIN	CZ0008473527
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	597,88 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,191 Kč
Minimální výše investice	500 Kč
Minimální výše následných investic	500 Kč
Nákupní poplatky	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
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	Amundi IS	9,51%
BNP Paribas Funds Global HY Bond	BNP Paribas AMH	9,40%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co	6,71%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	6,31%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	5,49%
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	DB X-Trackers	5,27%
ISHARES US Property Yield ETF	Blackrock	4,59%
Amundi CR - obligáční plus	Amundi CZ IS	4,30%
PPF Arena 2,125/2025	PPF Arena	4,30%
Lyxor EUR Infl IG	Lyxor AM	3,92%

## Investiční profil klienta

Klient má zkušenosti s investováním do podílových fondů.

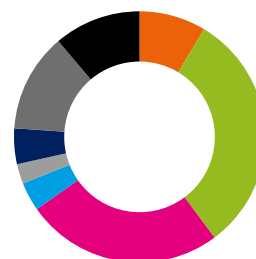
Mnohdy zároveň investuje přímo na burze (prostřednictvím OCP) nebo do nemovitostí. Je připraven dlouhodobě rozložit své prostředky do finančních produktů s vysokým výnosovým potenciálem.

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	8,59%
Dluhopisy s vysokým výnosem	31,21%
Akcie Evropa a Sev.Amerika	25,43%
Akcie CEE	3,71%
Realitní akcie	4,59%
Alternativní investice	2,54%
Termínované vklady	12,71%
Hotovost a ostatní aktiva	11,20%

## 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
PU10	4,80%	4,96%	6,61%

## Měnová expozice

CZK	88,51%
EUR	2,56%
USD	1,51%
Jiné	7,42%

## 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 tvrdého Brexitu. 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 blížící 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.