



Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

2019	18,75%
2018	-9,31%
2017	2,29%
2016	9,07%
2015	-4,96%

Výkonnost fondu¹

YTD	18,75%
1 měsíc	0,42%
6 měsíců	4,48%
1 rok	18,75%
3 roky p.a.	3,27%
5 let p.a.	2,69%
Od založení	14,23%

Základní údaje

ISIN	CZ0008474624
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	14.10.2014
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	975,1 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,1423 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	9,48%
DBX MSCI CANADA ETF	DB X-Trackers	8,43%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	7,80%
XACT OMXS30 ETF	Handelsbanken CM	7,75%
Amundi MSCI Swiss ETF	Amundi IS	7,40%
DBX ASX 200 ETF	DB X-Trackers	6,72%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co.	6,31%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	4,34%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	Source IM	3,96%
Lyxor MSCI EE ex. Rus UCITS ETF	Lyxor int. AM	2,45%

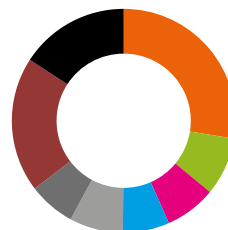
Investiční profil klienta

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	27,56%
Kanada	8,43%
Švýcarsko	7,40%
Austrálie+NZ	6,72%
Švédsko	7,75%
Evropa	6,79%
Termínované vklady	19,51%
Hotovost a ostatní aktiva	15,84%

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, 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	6,79%	8,78%	10,96%

Měnová expozice

CZK	88,25%
EUR	1,68%
USD	5,66%
Jiné	4,41%

Měsíční komentář

Pozitivní nálada na akciových trzích vydržela i v prosinci. Za celý rok 2019 se proto zhodnocení některých akciových trhů dostalo přes 30 % a v průměru se blíží 20 %. K udržení pozitivní nálady stačilo naznačit investorům, že se blíží uzavření několika důležitých dohod. Dohoda první se týká obchodní spolupráce Číny a USA a jejich celních válek. Před koncem roku se prezident Trump ozval, že první fáze dohody bude podepsána do poloviny ledna. Druhá dohoda se týká Brexitu. Ve Velké Británii totiž vyhrál předčasné volby s převahou euroskeptiků a obhájce okamžitého odchodu Británie z EU Boris Johnson.

Ostatní zprávy proto byly upozaděny. Tak například, co se týče Evropy, prezident Trump varoval před zvyšováním státních podpor a zaváděním digitálních daní vůči americkým společnostem jako jsou Amazon, Google či Microsoft. V Německu se meziročně o 5,3 % propadl výkon průmyslu. Nepotěšila ani evropská inflace, která se potácí kolem 1 %, nebo maloobchodní tržby, které za poslední rok vzrostly jen o chabých 1,4 %.

Z českých makroekonomických dat stačí vypíchnout jedno jediné číslo, a to meziroční inflaci 3,1 %, což je nad horní hranici tolerančního pásma České národní banky. Do budoucna má inflace klesnout pod 3 % a pomalu se přibližovat k 2 %. Pomocí tomu má silnější koruna a určitě ochlazení přehřáté české ekonomiky.

Růst inflace obecně tlačil výše výnosy dluhopisů, ale i tak zůstala celá česká výnosová křivka hluboko pod základní sazbou. Například český státní 10letý dluhopis nese pouhých 1,6 %. Vyšší úroky a inflace v Česku oproti zahraničí pomáhají koruně, která za poslední měsíc posílila z 25,56 CZK/EUR až pod 25,30 CZK, což je posílení o 1 %.