



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

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

#### Výkonnost fondu<sup>1</sup>

YTD	0,77%
1 měsíc	0,77%
6 měsíců	3,86%
1 rok	12,73%
3 roky p.a.	3,51%
5 let p.a.	2,35%
Od založení	15,11%

#### Základní údaje

ISIN	CZ0008474624
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	14.10.2014
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	999,12 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,1511 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 pozice<sup>2</sup>

Název	Emitent	Podíl na VK
BNP EasyETF SP500	BNP Paribas AMH	9,40%
DBX MSCI CANADA ETF	DB X-Trackers	8,30%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	7,73%
XACT OMXS30 ETF	Handelsbanken CM	7,40%
Amundi MSCI Swiss ETF	Amundi IS	7,30%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co.	6,47%
DBX ASX 200 ETF	DB X-Trackers	6,42%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	4,10%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	Source IM	3,93%
Lyxor MSCI EE ex. Rus UCITS ETF	Lyxor int. AM	2,24%

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



USA	27,52%
Kanada	8,30%
Švýcarsko	7,30%
Austrálie+NZ	6,42%
Švédsko	7,40%
Evropa	6,33%
Termínované vklady	19,05%
Hotovost a ostatní aktiva	17,67%

## 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, 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	6,23%	8,80%	10,89%

## Měnová expozice

CZK	75,67%
EUR	13,73%
USD	5,98%
Jiné	4,62%

## Měsíční komentář

Rok 2020 začal mírně zvýšenou nervozitou na akciových trzích a akcie se proto ve svém loňském posunu směrem výše zasekly. Na vině může být především šíření koronaviru, které znejistilo mnoho investorů. Mezi ty pozitivní, ale už očekávané události, patřilo podepsání 1. fáze obchodní dohody mezi USA a Čínou a definitivní odchod Velké Británie z Evropské Unie. Dokončení těchto kroků uklidnilo nejen investory, ale oddychli si i politici.

Zvýšenou volatilitu cen akcií způsobily i kroky prezidenta USA Donalda Trumpa. První část obchodní dohody byla sice podepsána, ale čeká nás druhá, a to mnohem náročnější část dohody a Trump rovnou varoval, že se mu cla zatím moc snižovat nechce. Stejně tak začal novou kampaň proti Evropě, se kterou chce také novou obchodní dohodu, jinak uvalí cla na automobilový průmysl.

Růst geopolitického rizika kvůli zabiti iránského generála byl přebit ještě větší hrozbou, a to začátkem šíření nového viru, který může způsobit velké celosvětové ztráty. V Číně byly ihned izolovány desítky milionů osob. Akcie reagovaly několikaprocentním poklesem, který se však již začátkem února smazal. Výnosy dluhopisů se v takto nejistém světě posunuly obecně níže. Překvapením je silné posilování koruny, které nikdo neočekával.

Z makroekonomických čísel je nejzajímavější asi inflace v České republice, která opět vzrostla a vzdálila se dále od inflačního cíle České národní banky a dosáhla úrovně 3,2 %. Centrální bankéři proto dostali dodatečnou muniici pro zvýšení základní sazby na 2,25 %, což se také 6. února stalo.