



Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

2019	12,18%
2018	-5,45%
2017	-0,37%
2016	5,83%
2015	2,10%

Výkonnost fondu¹

YTD	0,52%
1 měsíc	0,52%
6 měsíců	2,49%
1 rok	8,62%
3 roky p.a.	2,15%
5 let p.a.	1,71%
Od založení	22,99%

Základní údaje

ISIN	CZ0008473535
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	1688,65 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,2299 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 pozice²

Název	Emitent	Podíl na VK
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	9,79%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	Source IM	8,01%
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	Amundi IS	6,08%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	4,60%
BNP Paribas Funds Global HY Bond	BNP Paribas AMH	4,39%
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	DB X-Trackers	4,35%
BNP EasyETF EU50	BNP Paribas AMH	3,72%
BNP EasyETF SP500	BNP Paribas AMH	3,68%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co	3,35%
ISHARES US Property Yield ETF	Blackrock	3,25%

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^{2/4}



Dluhopisy	11,48%
Dluhopisy s vysokým výnosem	19,86%
Akcie Evropa a Sev.Amerika	33,16%
Akcie CEE	4,68%
Realitní akcie	3,25%
Alternativní investice	8,02%
Termínované vklady	8,07%
Hotovost a ostatní aktiva	11,49%

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, 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	4,44%	5,95%	7,58%

Měnová expozice

CZK	78,40%
EUR	11,62%
USD	5,71%
Jiné	4,27%

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 zabití 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.