



Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

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

Výkonnost fondu¹

YTD	-3,69%
1 měsíc	-4,19%
6 měsíců	-0,32%
1 rok	2,16%
3 roky p.a.	-0,14%
5 let p.a.	0,57%
Od založení	17,84%

Základní údaje

ISIN	CZ0008473535
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	1622,14 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,1784 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	9,33%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	Source IM	7,62%
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	Amundi IS	6,31%
BNP EasyETF SP500	BNP Paribas AMH	4,56%
BNP Paribas Funds Global HY Bond	BNP Paribas AMH	4,56%
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	DB X-Trackers	4,47%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	3,94%
Trigea nemovitostní fond, SICAV	Trigea	3,71%
BNP EasyETF EU50	BNP Paribas AMH	3,55%
BACA 0,25 06/04/27	UniCredit Bank	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.

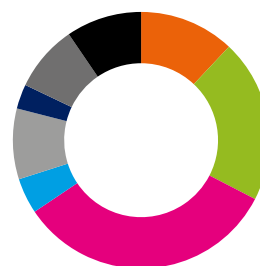
Je si dobře vědom vysokého rizika a je na něj připraven.

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	12,01%
Dluhopisy s vysokým výnosem	20,58%
Akcie Evropa a Sev.Amerika	33,00%
Akcie CEE	4,49%
Realitní akcie	3,09%
Alternativní investice	8,91%
Termínované vklady	8,40%
Hotovost a ostatní aktiva	9,52%

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 výkonnosti 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	7,15%	6,79%	7,99%

Měnová expozice

CZK	81,53%
EUR	11,52%
USD	2,52%
Jiné	4,43%

Měsíční komentář

Únor byl ve znamení šíření koronaviru a výrazné korekce na akciových trzích. Z rozvinutých regionů nejvíce propadly evropské akcie (-7,8 %). Americký S&P 500 Index propadl o 6,8 %. Z rozvíjejících regionů ztratil nejvíce ruské akcie (-13 %) následované střední Evropou s bezmála 11 % propadem.

Rychlé rozšíření koronaviru do Evropy zvyšuje riziko negativního dopadu napříč sektory a regiony. Dosavadní data tak budou minimálně v první polovině letošního roku horší, než by mohla být. To, o kolik horší a po jak dlouhou dobu, bude záviset na tom, jak rychle se podaří zabránit dalšímu šíření viru, resp. jak rychle se vše vrátí zpět do normálu. Některé společnosti již začaly snižovat odhady na letošní rok. Své projekce globálního ekonomického růstu naposledy snížila i OECD a nově očekává růst pro letošní rok 2,4 %. Jde o nejnižší hodnotu od roku 2008.

Určité riziko pro trhy představuje i nejistota spojená s výsledky primárek v USA. Historická zkušenost ukazuje, že právě v období amerického volebního roku je v průběhu prvního a druhého kvartálu patrný výrazný nárůst volatility do doby, než se zúží výběr prezidentských kandidátů. Výrazně na popularitě získává Bernie Sanders, příznivce levicového křídla demokratů a mimo jiné i vyšších korporátních daní, majetkové daně, zpřísnění regulace a dalších nepopulárních kroků pro americké společnosti.

V minulosti byl negativní dopad globálních epidemií (SARS v dubnu 2003, prasečí chřipka v dubnu 2009 atd.) na akciové trhy vždy velice krátký a z tohoto pohledu se tak vyplatilo v korekcích nakupovat. Domníváme se, že tomu tentokrát nebude jinak. Máme za sebou aktivní centrální banky s jejich podporou a zároveň dluhopisy, které fakticky nic nenesou.