



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

2019	10,31%
2018	-4,31%
2017	-1,23%
2016	5,71%
2015	1,04%

### Výkonnost fondu<sup>1</sup>

YTD	-9,57%
1 měsíc	-8,04%
6 měsíců	-8,00%
1 rok	-5,80%
3 roky p.a.	-2,46%
5 let p.a.	-1,38%
Od založení	8,26%

### Základní údaje

ISIN	CZ0008473527
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	544,98 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,0826 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 pozice<sup>2</sup>

Název	Emitent	Podíl na VK
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co	11,18%
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	Amundi IS	10,59%
BNP Paribas Funds Global HY Bond	BNP Paribas AMH	6,79%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	6,27%
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	DB X-Trackers	5,36%
PPF Arena 2,125/2025	PPF Arena	4,70%
Amundi CR Dluhopisový Plus	Amundi IS	4,67%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	4,40%
Lyxor EUR Infl IG	Lyxor AM	4,35%
ISHARES US Property Yield ETF	Blackrock	3,72%

### 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	9,38%
Dluhopisy s vysokým výnosem	30,42%
Akcie Evropa a Sev. Amerika	29,50%
Akcie CEE	2,92%
Realitní akcie	3,72%
Alternativní investice	9,32%
Termínované vklady	8,36%
Hotovost a ostatní aktiva	6,38%

## 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 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
PU10	11,34%	7,93%	7,97%

## Měnová expozice

CZK	100,00%
EUR	0,00%
USD	0,00%
Jiné	0,00%

## Měsíční komentář

Březen byl jedním z nejhorších měsíců v historii akciových trhů vůbec. Mělo na tom podíl jednak pokračující rychlé šíření koronaviru s následnými negativními dopady do ekonomik jednotlivých regionů a jednak vyhlášení cenové války OPECu, která srazila cenu ropy na polovinu, nejnižší za posledních 18 let.

I přes velice rychlou a bezprecedentní pomoc řady centrálních bank, byly ztráty hlavních akciových trhů dvojciferné. Bohužel nejhorší propady zaznamenala střední Evropa, která jen za březen odepsala bezmála čtvrtinu své hodnoty. Následovaly ruské akcie s 22 % poklesem díky silné vazbě na ropu. Evropské akcie odepsaly 16 % a americké 13 %. Relativně imunním byl technologický sektor, resp. index Nasdaq v březnu poklesl „jen“ o 10 %.

Začíná být jasné, že negativní dopad karantén do jednotlivých ekonomik bude významný. V průběhu března jsme zažili postupné snižování odhadu růstu globální ekonomiky. Zkraje března snížila OECD tempo růstu globální ekonomiky o půl procenta na 2,4 %, postupně se přidávaly hlavní investiční společnosti s odhady ještě nižšími.

Již za dva týdny začíná v USA výsledková sezóna za první kvartál letošního roku. Prohlášení jednotlivých společností o stavu dodavatelstvo - odběratelských vztahů, opatřeních přijatých v boji proti koronaviru a jakékoli náznaky oživení v případě těch, pro které je Čína jedním z hlavních trhů, by mohla hodně napovědět o vývoji globální ekonomiky a zpřesnit odhady očekávaného ekonomického propadu, resp. rychlost následného oživení. Coronavirus narušil i průběh US prezidentské kampaně. Je jasné, že předvolební témata se změni a budou se více soustředit na politiku zaměstnanosti, ekonomickou pomoc podnikům a preventivní opatření před blížící se recesí.

Výhled zůstává stále nejistý. Jasnější obrysy získá až zastavením šíření viru, odstraněním karantén a obnovením výroby a ekonomik jednotlivých regionů v plném rozsahu. Až pak budeme moci přesně určit rozsah škod a přijmout případná další opatření.

Akciové trhy bude stále doprovázet zvýšená volatilita. První šok máme za sebou. Stále jsme ale neviděli výrazné revize zisků směrem dolů, ke kterým musí nutně dojít. Pravděpodobně budeme svědky prvních bankrotů malých a středních podniků. Tyto skutečnosti se začnou postupně promítat do makroekonomických čísel a tím tak snižovat očekávání rychlého oživení.

Domníváme se proto, že akciové trhy ještě mohou otestovat nová dna. Z tohoto důvodu ještě nejsme na fondech Partners plně zainvestováni.