



Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

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

Výkonnost fondu¹

YTD	-3,3%
1 měsíc	6,04%
6 měsíců	-1,02%
1 rok	1,12%
3 roky p.a.	1,01%
5 let p.a.	0,88%
Od založení	10,46%

Základní údaje

ISIN	CZ0008474624
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	14.10.2014
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	1067,03 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,1046 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	12,55%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co.	9,44%
SOURCE SP 500 UCITS ETF	Source IM	9,26%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	7,14%
DBX MSCI CANADA ETF	DB X-Trackers	7,00%
Amundi MSCI Swiss ETF	Amundi IS	6,85%
XACT OMXS30 ETF	Handelsbanken CM	6,64%
DBX ASX 200 ETF	DB X-Trackers	4,75%
AMUNDI ETF EU SRI EQ	Amundi IS	3,92%
Lyxor MSCI EE ex. Rus UCITS ETF	Lyxor int. AM	1,66%

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 obeznán 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	38,40%
Kanada	7,00%
Švýcarsko	6,85%
Austrálie+NZ	4,75%
Švédsko	6,64%
Evropa	5,58%
Termínované vklady	0,00%
Hotovost a ostatní aktiva	30,78%

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
P7S	15,59%	12,13%	12,53%

Měnová expozice

CZK	90,31%
EUR	6,41%
USD	1,40%
Jiné	1,88%

Měsíční komentář

V dubnu se natvrdo projevila síla restriktivních opatření proti šíření koronaviru. Život na zeměkouli se skoro zastavil. Ne tak život na finančních trzích. Obrovská nejistota budoucího vývoje táhla ceny dluhopisů nahoru, stejně tak jako pomáhala dolaru. Akciové trhy se pro změnu vzpamatovávaly z březnových panických výprodejů a zaznamenaly tak jeden z nejlepších měsíců v historii.

Vlády unisono zareagovaly a proti pandemii totálně omezily ekonomický a společenský život. Nyní se řeší, jaké kdo dostane kompenzace. Centrální banky zase rychle snížily své sazby. Americký FED už v březnu snížil sazby na nulu a slíbil podporu trhu dluhopisů. S určitým zpožděním se podobně zachovala Česká národní banka, která z hodnoty 2,25 % snížila sazby na 1 % a v květnu přišel další pokles.

Ani fiskální, ani monetární podpora však ekonomiku nerozhýbe. To až ukončení různých přímých omezení pohybu a podnikání. Pokles ekonomické aktivity byl zřejmý již na březnových číslech, ale až teprve dubnová čísla ukazují smutnou skutečnost. Americké HDP v 1. čtvrtletí anualizovaně kleslo skoro o 5 % a o podporu v nezaměstnanosti požádalo přes 26 miliónů Američanů.

V České republice prozatím vidíme deficit státního rozpočtu, který jen za první čtyři měsíce dosáhl 94 miliard oproti loňskému celoročnímu výsledku -30 miliard korun. Prodeje aut klesly meziročně na polovinu, maloobchodní tržby se meziročně snížily o 15 %. A další podobně katastrofická data budou následovat všude po světě. Prognózy ukazují, že české HDP by letos mohlo klesnout o zhruba 7 % a nezaměstnanost vystoupit ze 2 % na 6 %.

Dynamické složky našich fondů jsou nyní podvážené, protože očekáváme spíše pozvolnější rozjetí ekonomiky ve tvaru U než vzývaný rychlý restart ve tvaru V.