



Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

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

Výkonnost fondu¹

YTD	-5,43%
1 měsíc	4,58%
6 měsíců	-4,19%
1 rok	-2,31%
3 roky p.a.	-1,04%
5 let p.a.	-0,12%
Od založení	13,22%

Základní údaje

ISIN	CZ0008473527
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	570,04 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,1322 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
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	Amundi IS	10,11%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co	9,80%
BNP Paribas Funds Global HY Bond	BNP Paribas AMH	6,80%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	6,62%
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	DB X-Trackers	5,45%
PPF Arena 2,125/2025	PPF Arena	4,54%
Amundi CR Dluhopisový Plus	Amundi IS	4,50%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	4,38%
Lyxor EUR Infl IG	Lyxor AM	4,17%
ISHARES US Property Yield ETF	Blackrock	3,81%

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	9,04%
Dluhopisy s vysokým výnosem	29,85%
Akcie Evropa a Sev. Amerika	28,67%
Akcie CEE	2,97%
Realitní akcie	3,81%
Alternativní investice	9,23%
Termínované vklady	0,00%
Hotovost a ostatní aktiva	16,44%

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
PU10	12,64%	8,56%	8,31%

Měnová expozice

CZK	97,86%
EUR	0,00%
USD	0,00%
Jiné	2,14%

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 anualizované kleslo skoro o 5 % a o podporu v nezaměstnanosti požádalo přes 26 milionů 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.