



Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

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

Výkonnost fondu¹

YTD	-3,32%
1 měsíc	2,23%
6 měsíců	-2,82%
1 rok	1,88%
3 roky p.a.	-0,05%
5 let p.a.	0,14%
Od založení	15,74%

Základní údaje

ISIN	CZ0008473527
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	587,26 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,1574 Kč
Minimální výše investice	500 Kč
Minimální výše následných investic	500 Kč
Nákupní poplatky	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	9,82%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co	9,82%
BNP Paribas Funds Global HY Bond	BNP Paribas AMH	6,65%
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	DB X-Trackers	5,34%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	4,59%
PPF Arena 2,125/2025	PPF Arena	4,52%
Amundi CR Dluhopisový Plus	Amundi IS	4,44%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	4,44%
Lyxor EUR Infl IG	Lyxor AM	4,05%
ISHARES US Property Yield ETF	Blackrock	3,59%

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.

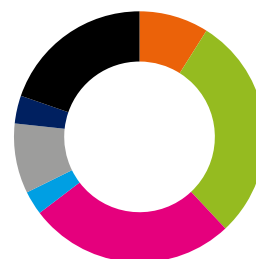
Je si dobře vědom vysokého rizika a je na něj připraven.

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	8,96%
Dluhopisy s vysokým výnosem	29,06%
Akcie Evropa a Sev. Amerika	26,63%
Akcie CEE	3,07%
Realitní akcie	3,59%
Alternativní investice	9,00%
Termínované vklady	0,00%
Hotovost a ostatní aktiva	19,70%

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	13,02%	8,73%	8,36%

Měnová expozice

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

Měsíční komentář

Květen byl ve znamení výrazného oživení, a to primárně ze dvou důvodů. Prvním bylo postupné uvolňování restrikcí, druhým rostoucí šance na brzkou vakcínu, tentokrát v podání americké společnosti Moderna, jejíž akcie v květnu posílily o 33,5 %.

Pozitivní nálada se promítla nejen do výkonnosti akciových trhů, ale postupné uvolňování omezení přispělo i k celkovému zklidnění situace. Svět se začal vracet do normálu. Na trzích jsme viděli růst cen akcií i dluhopisů a česká koruna posílila jak vůči EUR, tak USD.

Stále probíhající výsledková sezóna v hlavních regionech byla částečně překryta pokračujícími stimuly ze strany vlád jednotlivých zemí. Z těch hlavních stojí za zmínku záchranný balík v objemu EUR 9 mld. pro německou Lufthansu, který bude dozorčí rada společnosti schvalovat 25. června.

V USA je výsledková sezóna téměř u konce, reportovalo již 97 % společností. Meziroční propad zisků je 14,6 %, jde tak o největší meziroční propad od třetího kvartálu 2009. Pokles se promítl i do negativních revizí zisků pro následující kvartály, což v kombinaci s růstem amerického akciového trhu vede k vysoce nadprůměrné valuaci amerických akcií.

Pozitivní vývoj byl v květnu patrný i na dluhopisových trzích. Rostly zejména korporátní dluhopisy. Globální index korporátních dluhopisů investičního stupně posílil o 1,5 %, globální index korporátních dluhopisů spekulativního stupně (high-yield) posílil dokonce o 5,1 %.

Zvýšená volatilita bude nepochybně trhy ovlivňovat i v následujících měsících. Tak, jak se bude blížít listopadový termín amerických prezidentských voleb, poroste napětí mezi USA a Čínou, ať již z důvodu hledání viníka koronaviru, situace v Hong Kongu či opětovné eskalace obchodních válek.