



Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

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

Výkonnost fondu¹

YTD	4,04%
1 měsíc	4,51%
6 měsíců	7,62%
1 rok	4,58%
3 roky p.a.	3,10%
5 let p.a.	2,10%
Od založení	24,56%

Základní údaje

ISIN	CZ0008473527
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	635,54 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,2456 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	9,39%
iShares HY USD UCITS ETF	Blackrock	8,93%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co	6,93%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	6,61%
AMUNDI ETF EU SRI EQ	Amundi IS	5,85%
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	DB X-Trackers	5,03%
iShares HY EUR UCITS ETF	Blackrock	4,84%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	4,61%
PPF Arena 2,125/2025	PPF Arena	4,26%
Lyxor EUR Infl IG	Lyxor AM	3,87%

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.

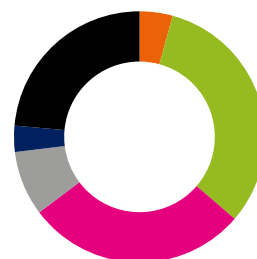
Je si dobře vědom vysokého rizika a je na něj připraven.

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 aktiv²



Dluhopisy	4,26%
Dluhopisy s vysokým výnosem	32,06%
Aktie Evropa a Sev. Amerika	28,42%
Aktie CEE	0,00%
Realitní akcie	3,37%
Alternativní investice	8,34%
Termínované vklady	0,00%
Hotovost a ostatní aktiva	23,57%

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.
Uváděné struktury majetku mohou být tvořeny i investováním prostřednictvím jiných fondů kolektivního investování.

Volatilita	1 rok	3 roky	5 let
PU10	14,18%	9,30%	8,45%

Měnová expozice

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

Měsíční komentář

Listopad byl jeden z nejlepších měsíců v historii finančních trhů vůbec. Silné růsty zaznamenaly jak akciové, tak dluhopisové trhy v reakci na pozitivní zprávy ohledně úspěšných testů vakcín od a pokračující dobré výsledky společností za třetí kvartál letošního roku.

Dalším důvodem byl bezesporu pro investory příznivý výsledek amerických prezidentských voleb. Vítězství Johna Bidena slibuje návrat k mezinárodní diplomacii, která bude jednoznačně předvídatelnější a profesionálnější. S ohledem na aktuální rozložení politické scény v USA v podobě kombinace demokratického prezidenta a republikánského senátu, se nedá očekávat výrazná změna v daňové politice. resp. opětovný nárůst zdanění amerických společností. Vše ale závisí na výsledků doplňovacích voleb v Georgii, které končí 5.1.2021.

Naopak se očekává návrat Spojených států k mezinárodním dohodám, zejména dohodě o klimatu. Očekávání zelenější americké politiky vedlo k výraznému nárůstu akcií s expozicí do čistých energetických zdrojů.

Globální akciový index si v listopadu připsal 12,7 %. Akcie ve střední a západní Evropě posílily o 27,5 % resp. 21,2 %. Americké akcie relativně zaostávaly se zisky 10,8 %. Česká koruna se v průběhu listopadu vrátila k posilování, a to jak vůči EUR, tak vůči USD. Vůči EUR posílila o 3,8 %, vůči USD o dokonce o 5,9 %.