



Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

2020	5,25%
2019	10,31%
2018	-4,31%
2017	-1,23%
2016	5,71%

Výkonnost fondu¹

YTD	5,25%
1 měsíc	1,16%
6 měsíců	6,77%
1 rok	5,25%
3 roky p.a.	3,57%
5 let p.a.	3,01%
Od založení	26,01%

Základní údaje

ISIN	CZ0008473527
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28.04.2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	639,97 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,2601 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	9,39%
iShares HY USD UCITS ETF	Blackrock	8,86%
SPDR World Technology UCITS ETF	State Street B&T Co	7,21%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	Blackrock	6,67%
AMUNDI ETF EU SRI EQ	Amundi IS	6,00%
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	DB X-Trackers	5,02%
iShares HY EUR UCITS ETF	Blackrock	4,87%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	Amundi IS	4,66%
PPF Arena 2,125/2025	PPF Arena	4,27%
Lyxor EUR Infl IG	Lyxor AM	3,88%

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.

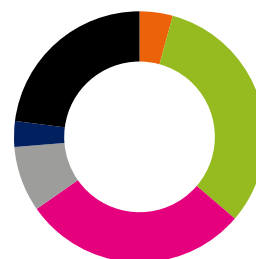
Je si dobře vědom vysokého rizika a je na něj připraven.

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	4,27%
Dluhopisy s vysokým výnosem	32,01%
Aktie Evropa a Sev.Amerika	28,99%
Aktie CEE	0,00%
Realitní akcie	3,31%
Alternativní investice	8,44%
Termínované vklady	0,00%
Hotovost a ostatní aktiva	22,98%

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

Volatilita	1 rok	3 roky	5 let
PU10	14,20%	9,33%	8,35%

Měnová expozice

CZK	99,36%
EUR	0,00%
USD	0,64%
Jiné	0,00%

Měsíční komentář

Po roce otevírání a opětovných zavírání ekonomik se svět v prosinci dočkal schválení vakcín proti viru Covid-19 a ihned se začalo očkovat. Díky stovkám milionů připravených dávek se v průběhu roku 2021 dočkáme uklidnění situace a pandemie se stane pouhým černým snem.

I když se konec omezení blíží, vyspělé ekonomiky nenechávají nic náhodě a nadále pumpují do ekonomik peníze. Centrální banky drží úroky na nebo dokonce pod nulou. Vlády fiskálně stimulují ekonomiky. Jako poslední se přidala vláda USA, která v novém balíčku nasype do hospodářství dalších 900 miliard dolarů. Ani Evropská unie nezapomněla a přesně o Vánocích uzavřela s Velkou Británií tzv. brexitovou dohodu.

Není se tedy co divit, že akciové trhy na tyto zprávy reagovaly pozitivně, a především americké indexy dosáhly na nová maxima. Impozantní je především index technologických akcií NASDAQ, který rostl v roce 2020 o 42 %, a to měl za sebou excelentní rok 2019 s růstem o 34 %.

Tahounem akciových trhů se staly především americké akcie a také nerozvinuté trhy, kde má hlavní slovo Čína. Zaostávala podle očekávání Evropa a smutně skončila také pražská burza s celkovým poklesem asi o 8 %. Podpora trhu dluhopisů ze strany centrálních bank se projevila především na poklesu jejich výnosů a ceny státních dluhopisů skončily výše než na počátku roku. Pandemie spustila také velké pohyby na měnových trzích. Jen česká koruna několikrát za rok oslabila a posílila o více jak 5 %.