

Partners Bond Opportunity

28.03.2024

DLUHOPISOVÁ STRATEGIE

Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

2023	11,05%
2022	2,70%
2021	0,75%
2020	2,90%
2019	4,63%

*Fond byl založen 10.10.2018

Výkonnost fondu¹

YTD	0,61%
1 měsíc	0,43%
6 měsíců	6,56%
1 rok	8,97%
3 roky p.a.	4,73%
5 let p.a.	4,22%
Od založení	24,74%

Základní údaje

ISIN	CZ0008475662
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	10.10.2018
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	5336,12 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,2474 Kč
Minimální výše investice	500 Kč
Minimální výše následných investic	500 Kč
Nákupní poplatek	max. 3%, aktuální výše se řídí ceníkem
Poplatek při zpětném odkupu	max. 3%, aktuální výše se řídí ceníkem

Největší portfoliové pozice²

Název	Emitent	Podíl na VK
Amundi Euro Corporates UCITS ETF	Amundi IS	15,13%
EU 3,375/42	Evropská unie	10,83%
CZGB 4,9/2034	Česká republika	9,86%
CZGB 1,95/2037	Česká republika	5,27%
CZGB FRN/2043	Česká republika	4,67%
CZGB 0,0/2024 EUR	Česká republika	2,84%
CZGB 1,5/2040	Česká republika	2,64%
CZGB 1,20/2031	Česká republika	2,37%
BGK 5,125/2033	Bank Gospodarstwa Krajowego	1,97%
CZGB 2,0/2033	Česká republika	1,77%

Investiční profil klienta

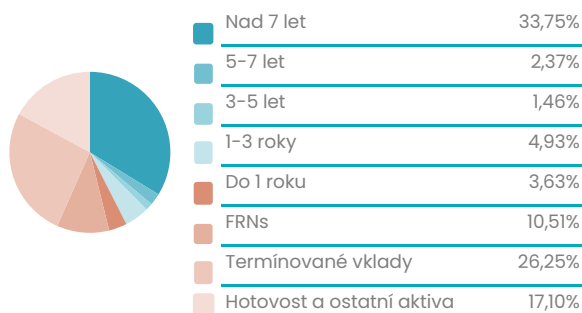
Fond Partners Bond Opportunity nabízí investiční příležitost pro klienty, kteří jsou ochotni akceptovat riziko zvýšené nad úroveň státních dluhopisů, a kteří hledají s tím spojené vyšší možné zhodnocení prostředků, a to mimo akciové trhy.

Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem především o participaci na dění na dluhopisových trzích.

Fond je určen pro klienty investující v české koruně a může používat nástroje k zajištění měnového rizika cizoměnných investic.

Doporučený investiční horizont je minimálně 3 roky.

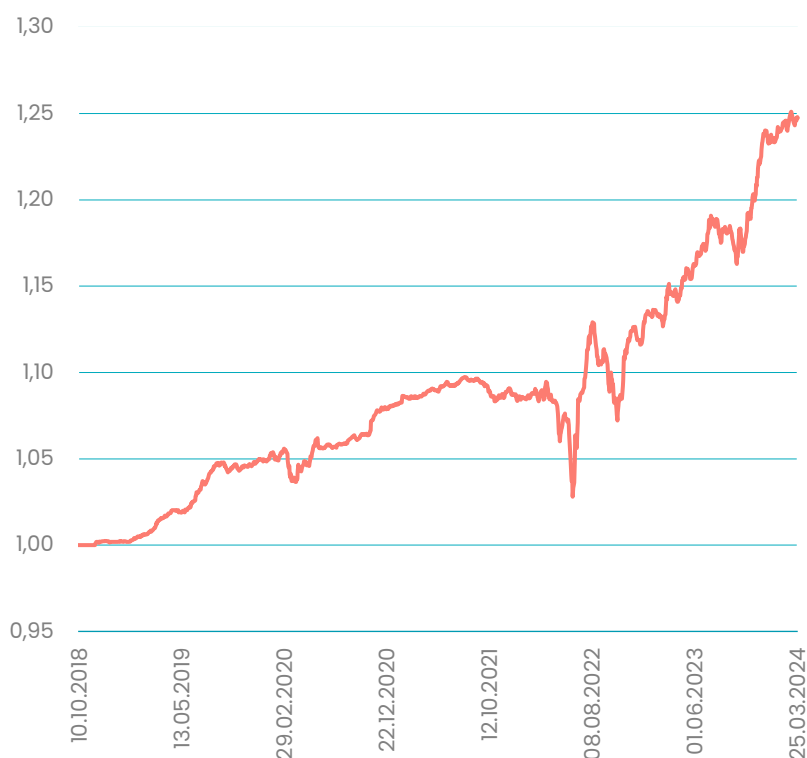
Rozložení dle úrokového rizika²



Struktura dluhopisů dle ratingu



Vývoj ceny podílového listu



Právní upozornění

Toto je propagační sdělení Partners investiční společnosti, a.s., se sídlem Türkova 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, ceníků 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, jim 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.

Vybrané ukazatele

Výnos do splatnosti	4,51%
Úrokový potenciál	4,91%
Modifikovaná durace	4,58
Volatilita od založení	3,71%

Měnová expozice

CZK	98,87%
EUR	1,13%
USD	0,00%
Jiné	0,00%

Měsíční komentář

Ani březen nevybočil z trendu posledních měsíců. Nadále padala inflace a z firemního sektoru se šířilo nadšení z brzkého snižování úroků, což potvrzovaly i opatrné komentáře hlavních centrálních bank. V České republice se kolotoč uvolňování měnové politiky už dokonce naplno rozjel. Výsledkem byl opět nadprůměrný růst cen akcií. Ceny dluhopisů spíše oslabovaly či přešlapovaly na místě.

V průběhu března jsme postupně snižovali průměrnou splatnost fondu z 5 let na 4,6 roku. Důvodem byla naše prognóza, která nám ukazovala, že výnosy nejen v České republice, ale i v zahraničí, jsou příliš nízké ve srovnání s předpokládanou úrovní inflace. A přestože Česká národní banka snížila svoji základní sazbu na 5,75 % a inflace spadla na 2 %, šly výnosy dlouhodobých dluhopisů výše, resp. korigovala jejich cena. Navzdory zmíněnému poklesu cen fondů díky vysokým úrokům a realizovaným ziskům zhodnotil svá aktiva o +0,4 % a meziročně je fond o asi +9 % výše.