



## Výkonnost fondu v jednotlivých letech<sup>1\*</sup>

2017	-0,90%
2016	n.a.
2015	n.a.
2014	n.a.
2013	n.a.

\*Fond byl založen 21. 6. 2017

## Výkonnost fondu<sup>1</sup>

YTD	1,25%
1 měsíc	-0,40%
6 měsíců	6,37%
1 rok	-2,56%
3 roky p.a.	n.a.
Od založení	0,34%

## Základní údaje

ISIN	CZ0008475084
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	21.6.2017
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	194,98 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,0034 Kč
Minimální výše investice	500 Kč
Minimální výše následných investic	500 Kč
Nákupní poplatek	max. 5%, aktuální výše se řídí ceníkem
Poplatek při zpětném odkupu	max. 5%, aktuální výše se řídí ceníkem

## Největší portfoliové pozice<sup>2</sup>

Název	Podíl n VK
Daimler AG	5,63%
MONET CP	4,61%
Citigroup Inc	4,52%
Wells Fargo & Co	4,34%
Royal Dutch Shell PLC	4,28%
Samsung Electronics Co., Ltd.	4,25%
Comcast Corp.	3,97%
BNP Paribas SA	3,95%
Ahold NV	3,90%
General Motors Co	3,68%

## Investiční profil klienta

Klient má zkušenosti s investováním do podílových fondů, přičemž má zájem primárně investovat do akciových trhů. Klient má přehled o možném vývoji na kapitálových trzích a uvědomuje si jejich možnosti a rizika. Mnohdy klient zároveň investuje přímo na burze (prostřednictvím OCP), nebo do nemovitostí.

Je připraven dlouhodobě rozložit své prostředky do finančních produktů s vysokým výnosovým potenciálem.

Klient je ochoten akceptovat vysoké kolísání hodnoty investice a s tím spojené riziko výměnou za možnost dosažení vyššího výnosu. V případě dlouhodobého poklesu by se necítil nijak zvlášť ohrožen a zaskočen, jelikož takovou situaci již v minulosti zažil.

Klient je obeznámen s riziky spojenými s investicemi do akcií a s obvyklou kolísavostí (volatilitou) cen na akciových trzích, je připraven přijmout riziko možné ztráty plynoucí z této investice a je ochoten odložit investovaný kapitál na dobu nejméně 5 let. Má vysokou odolnost proti investičnímu stresu a nemá tendenci podléhat emocionálně motivovanému chování, jež investiční stres vyvolává.

## Složení portfolia podle sektorů<sup>2</sup>



Zdravotní péče	12,33%
Finance	20,27%
Průmysl	7,40%
Spotřební cyklické zboží	11,95%
Spotřební necyklické zboží	10,65%
Technologie	9,69%
Energetika	11,42%
Reality	2,21%
Telekomunikace	3,97%
Ostatní aktiva	10,11%

## Partners Dividend Selection



Volatilita	1Y	3Y	5Y
PDS	10,07%	N/A	N/A

Měnové expozice	
CZK	92,37%
EUR	5,91%
USD	1,72%
Jiné	0,00%

## Měsíční komentář

Inflace v Česku během srpna opět zrychlila. Spotřebitelské ceny vzrostly mezitím o 2,5 %, což je stále nad cílem ČNB. Když k tomu přidáme nezaměstnanost ve výši 3,1 %, nominální růst mezd o 8,6 % a nárůst průmyslové produkce o 10,3 %, neměla centrální banka moc na výběr a zvýšení úroků nestálo nic v cestě. Na zářijovém zasedání proto ČNB rozhodla poměrem hlasů 6:1 o dalším zvýšení sazeb o 0,25 %. Základní dvoutýdenní repo sazba je nyní na úrovni 1,5 %, což je nejvýše od srpna 2009. Takto rychlé tempo růstu sazeb (zářijové zvýšení bylo třetím v řadě) je v historii ČNB bezprecedentní.

Kroky centrální banky však zdaleka nestačí na ovlivnění globálních finančních toků, a tak koruna naprosto proti očekávání ČNB začala oslabovat. Proto místo posílení z úrovně 25,60 CZK/EUR se koruna o pár dní později dostala nad 25,80 CZK/EUR. Neposlušnost koruny bude tlačit centrální banku ještě k jednomu zvýšení úroků do konce roku.

Evropu v zářijovém potrápila Velká Británie s jejím Brexitem. Británie se stále nemůže dohodnout s EU na správném nastavení spolupráce po vystoupení z Unie. To rozhodně nepomáhá libře, ale ani kurz eura vůči dolaru není vůči zmatenému vyjednávání imunní. Když k tomu přidáme problémy Itálie či Turecka, nelze očekávat, že se akcím v Evropě bude dařit lépe než těm americkým. Těm proti všem původním předpokladům pomáhají hádky prezidenta Trumpa s celým světem. Není to sice dobrá dlouhodobá strategie, ale aktuální hospodářská politika USA nahrává zcela jasně domácím, tj. americkým firmám. Výsledkem je posilování dolaru a vynikající výkon amerických akciových trhů.

## 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](http://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.