

Výše pravidelného odkupu (renty) z fondu Partners Dividend Selection pro 1. pololetí roku 2021

Fond Partners Dividend Selection je zaměřen primárně na investice do finančně silných společností, které vyplácí stabilní a dlouhodobě udržitelnou dividendu. Jde převážně o tradiční sektory ekonomiky jako např. zdravotnictví, energetický průmysl, bankovní sektor nebo odvětví telekomunikací. Část majetku fond investuje i do společností se zajímavých růstovým příběhem. Příkladem jsou technologické společnosti Google nebo Micron Technology, ale i společnosti s expozicí do čistých zdrojů energie, jako je společnost Plug Power. Ta patří mezi hlavní americké společnosti zabývající se využitím vodíkové technologie.

Rok 2020 byl na trzích velice bouřlivý. Již na počátku roku jsme zažili prudký propad všech aktiv v reakci na šířící se pandemii koronaviru. Restrikce, postupně zaváděné napříč regiony, zasáhly zejména tradiční sektory ekonomiky. Zastavená letecká doprava v kombinaci s výrazně omezeným fungováním jednotlivých ekonomik vedly k výraznému propadu ceny ropy a spolu s tím i cen akcií energetických, leteckých, ale i retailových společností. Nejistota spojená s dopadem zavřených ekonomik dále vedla k výraznému nárůstu opravných položek ze strany bank a propadu akcií finančních společností.

Přestože zprávy spojené s vývojem vakcíny proti Covidu-19 dodaly na trhy optimismus ve druhém kvartále roku, což vedlo k zdvojnásobení cen akcií nejvíce postižených společností, podzimní druhá vlna restrikcí způsobila v těch samých společnostech opět výrazný pokles.

Fondu Partners Dividend Selection se dařilo situaci zvládat poměrně dobře. Zejména v posledním kvartálu roku fond umazal většinu ztrát a zakončil celý rok 2020 o cca 1,5 % níže. Vděčíme za to kvalitním společnostem v portfoliu fondu, z nichž drtivá většina nemusela přistoupit, ani v této těžké době, ke snížení dividend, jak tomu bylo poměrně často u ostatních společností.

Rok 2020 tak hodnotíme úspěšně, a proto jsme se rozhodli klientům, jejichž datum výročí smlouvy spadá do 1. pololetí roku 2021, vyplatit rentu ve výši:

4 %

Výhled a změny v portfoliu fondu

Po prudkém růstu trhů v závěru loňského roku, jsme na několika pozicích realizovali zisky. Aktuálně tak držíme přibližně čtvrtinu majetku fondu v hotovosti a vyčkáváme na zajímavé investiční příležitosti.

Co se týče výhledu na letošní rok, domníváme se, že bude pro akciové trhy velice dobrý. Hlavním důvodem je námi očekávaný postupný návrat světa do normálu v kombinaci s bezprecedentním objemem vládní pomoci napříč regiony.

Tradiční sektory, které byly v loňském roce nejvíce zasaženy, jsou stále výrazně pod úrovní před krizí. Spousta z nich přitom nabízí velice atraktivní dividendový výnos, což z nich v porovnání s nulovými výnosy dluhopisů, dělá jednoznačně zajímavější aktivum pro investory.

Stav k 31. prosinci 2020:

Čistá hodnota aktiv: CZK 364 242 800

Hodnota za jednotku: 1,0006 CZK/list

Renta pro 1. pololetí 2021: 4 % z majetku klienta ve fondu k datu výročí smlouvy

Historie výplat pravidelných rent:

	1. pololetí	2. pololetí
2017	založení fondu	-
2018	3 %	4 %
2019	3 %	5 %
2020	5 %	4 %
2021	4 %	

Vývoj hodnoty podílového fondu od začátku roku 2020:



Partners investiční společnost, a.s.