

Výše pravidelného odkupu (renty) z fondu Partners Dividend Selection pro 2. pololetí roku 2022

Finanční trhy zahájily letošní rok nejhorší výkonností za posledních dvanáct let a bohužel ani v průběhu celé první poloviny nedokázaly negativní trend zvrátit.

Po pandemickém propadu finančních trhů a následném velice rychlém růstu některých sektorů přišel v letošním roce koktejl negativních zpráv v podobě válečného konfliktu na Ukrajině v kombinaci s očekávaným utahováním měnové politiky ze strany hlavních centrálních bank.

Bohužel válka na Ukrajině vnesla do rozhodování centrálních bank zcela nový faktor. Tím je výrazně vyšší inflace, která pod tíhou sekundárních efektů konfliktu bude trvat pravděpodobně déle. Centrální banky veskrze reagují rychlým růstem úrokových sazeb, což vede k tlaku na hodnotu společností, zejména z technologického sektoru. Index technologických společností Nasdaq ztrácí od začátku letošního roku 30 procent, a protože jsou technologické společnosti významně zastoupeny i v samotném indexu S&P 500, výrazně pomáhají k propadu amerických akcií jako celku. Ke konci června byl pokles amerických akcií ve výši 20,6 procent, evropské akcie mínus 19,6 %, a středoevropské tituly ztrácely 27,0 % - ovlivněné zejména propadem polského trhu v reakci na blízkost k Ukrajině.

Naopak vítězem situace jsou komodity. Výkonnost energetického sektoru je ovlivněna postupným snižováním dodávek ropy a plynu z Ruska. Velmi výrazně rostou hodnoty evropských i amerických energetických společností, a daří se také defenzivním sektorům, například telekomunikačním firmám.

Přestože je fond Partners Dividend Selection zaměřen na tradiční odvětví ekonomiky a investuje drtivou část svého majetku do hodnotových a finančně velice silných společností, propad trhu se promítl negativně i do jeho výkonnosti. Ke konci června fond ztrácel 9,83 %. Výkonnost konkurenčních fondů se pohybovala v negativním pásmu od mínus 12 % po mínus 2 % v případě čistě středoevropského fondu, který benefitoval z letošního silného růstu akcií ČEZ.

Věříme, že druhá polovina letošního roku bude pro finanční trhy příznivější a zvrátí negativní výkonnost fondu. Klientům, jejichž datum výročí smlouvy spadá do 2. pololetí roku 2022, bude vyplacena renta ve výši:

3 %

Výhled a změny v portfoliu fondu

Letošní rok je zatím na finančních trzích hodně volatilní a nepředvídatelný. Konflikt na Ukrajině pravděpodobně přepíše některé zažité principy a bude mít bezprostřední dopad fakticky na vše.

Zasažena bude zejména Evropa. Bohužel konflikt zvyšuje riziko déle trvajícím a vyšší inflace, a stejně tak i pravděpodobnost stagflačního scénáře.

Na druhou stranu akcie historicky představovaly vždy kvalitní ochranu proti inflaci. Je třeba vybírat sektory, které jsou schopny rostoucí ceny vstupů co nejvíce promítnout do ceny výstupů, a tím tak eliminovat možný negativní dopad do ziskovosti. Z tohoto pohledu je fond Partners Dividend Selection nastaven správně.

Stav k 30. červnu 2022:

Čistá hodnota aktiv: CZK 519 924 423

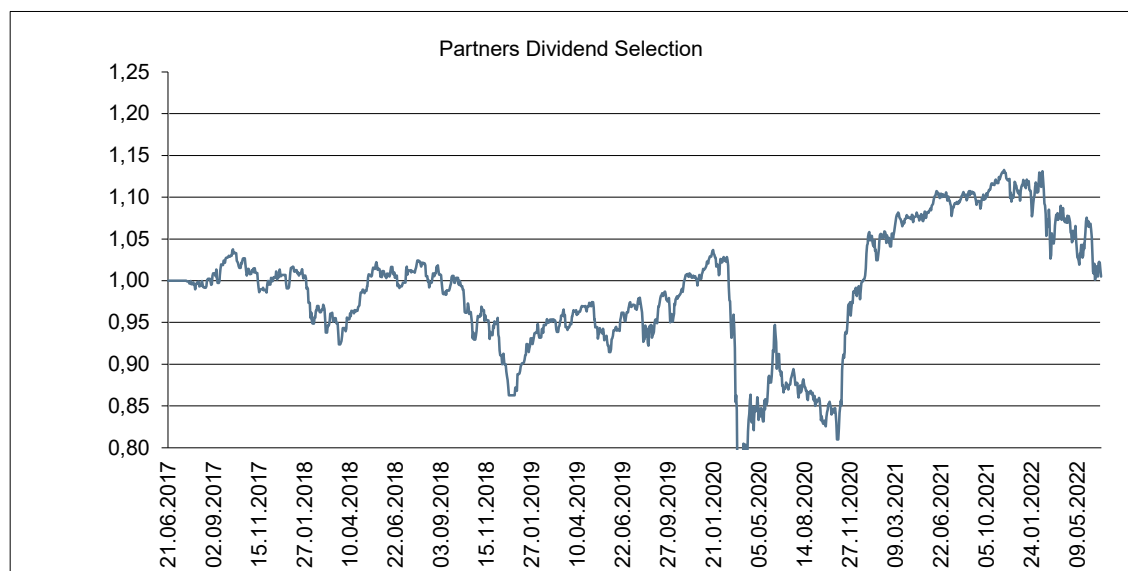
Hodnota za jednotku: 1,0050 CZK

Renta pro 2. pololetí 2022: 3 % 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 %	5 %
2022	4 %	3 %

Vývoj hodnoty podílového fondu od založení:



Partners investiční společnost, a.s.