

Partners Bond Opportunity



31. 3. 2019

DLUHOPISOVÁ STRATEGIE

Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

2018*	0,21%
2017	n.a.

*Fond byl založen 10. 10. 2018

Výkonnost fondu¹

YTD	1,24%
1 měsíc	0,76%
6 měsíců	n.a.
1 rok	n.a.
3 roky p.a.	n.a.
Od založení*	1,45%
Výnos do splatnosti	1,07%
Modifikovaná durace	3,12

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

Základní údaje

ISIN	CZ0008475662
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	10.10.18
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	122,12 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,0145 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

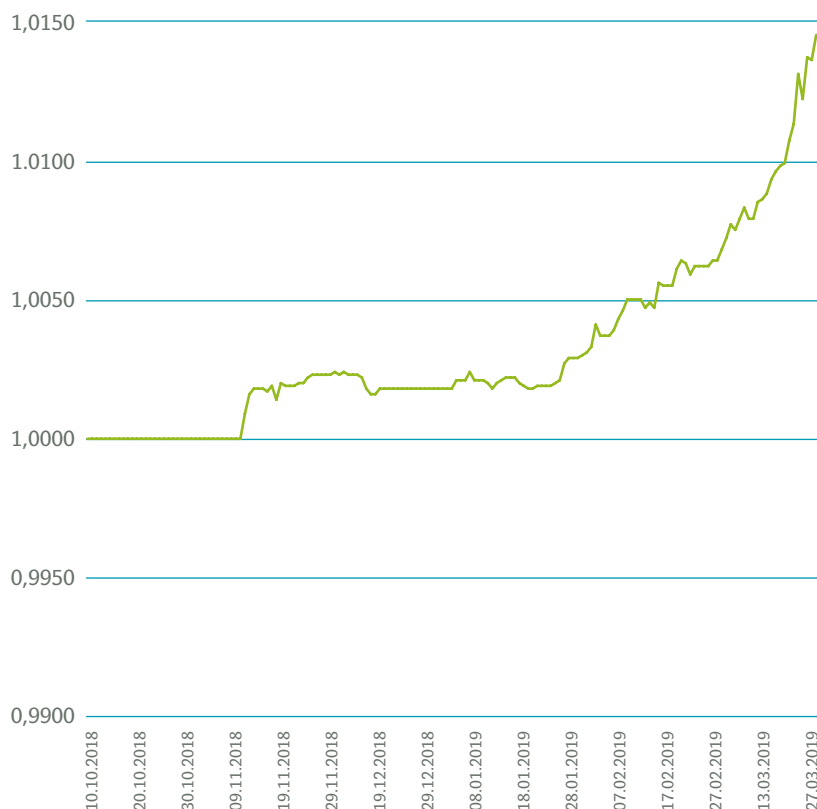
Název	Podíl n VK
PPF Arena 3,125/2026	16,94%
BPPEHX 2,00/2024	10,86%
VW 1,5 10/01/24	10,58%
VUB HZL 0,25/24	10,56%
CZGB zero 02/10/2020	8,07%
BMW 0,625/2023	7,48%
PKO HZL 0,25/21	6,37%
CEZ 0,875 21/11/2022	5,37%
BNP FRN 09/22/22	5,32%
AUCHAN 2,625 01/30/2024	2,22%

Rozložení dle úrokového rizika^{2/4}



FRNs	5,32%
5-7 let	27,52%
3-5 let	27,52%
1-3 roky	14,44%
Hotovost a ostatní aktiva	16,22%

Partners Bond Opportunity



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

Volatilita	1Y	3Y	5Y
PBO	NA	N/A	N/A
Měnové expozice			
CZK			100,00%
EUR			0,00%
USD			0,00%
Jiné			0,00%

Měsíční komentář

V průběhu března potvrdila některá zveřejněná data, že vrchol hospodářského oživení je za námi. Itálie se dokonce potácí v recesi a takové Německo se jí vyhnulo jen těsně. Samotná ECB prognózuje růst Evropské měnové unie jen na úrovni 1,1%, což není mnoho. Smutný je pohled hlavně na průmysl, který v Evropě meziročně klesl. Tragikomickou zemí Evropy je samozřejmě Velká Británie, díky stále nedořešenému Brexitu.

Americká ekonomika sice performuje, ale samotný FED komunikuje novou strategii, kterou si všichni přeložili jako konec zvyšování sazeb. Hlavní důvody jsou však především externí, a to zpomalení v Evropě a Číně.

Ani Česká republika se nevyhnula několika špatným číslům. Překvapila především inflace o výši 2,7% ročně. Ani to, ani slabá koruna však nestačily přesvědčit centrální bankéře, aby letos alespoň jednou zvýšili sazby. Základní sazba proto zůstává na 1,75%. Překvapilo stavebnictví, které meziročně spadlo o 13% a nepřekvapil průmysl, který také skončil dle očekávání v mínusu.

Celé toto zpomalení tlačí dlouhodobé výnosy dluhopisů zpátky dolů, výnosy německých státních desetiletých dluhopisů se opět dostaly do záporu! České desetileté dluhopisy nesou výnos pouze na úrovni 14denní základní sazby a tedy pod 2%. V Americe je výnosová křivka dokonce invertovaná. Koruna a euro v tomto nelichotivém prostředí ztrácejí a dolaru neublížila ani holubičí vyjádření FEDu. Co se týče akciových trhů, tak investoři našli několik pozitivních zpráv, které se projeví v jejich solidní kladné výkonnosti. Akcie se svižně zotavily z poklesu a jsou nyní na úrovních z října loňského roku a výše než před rokem. Důvodem je hlavně holubičí chování centrálních bank, nízké ceny akcií po korekci a pokračující jednání s Čínou o výši cel.

Pokračovali jsme v dokupování kvalitních a likvidních dluhopisů, které tvoří více jak 80% hodnoty portfolia, a to přes extrémní příliv peněz ze strany klientů. Fondu vedle majetku roste solidním tempem i hodnota podílových listů.