

Partners Bond Opportunity



28. 2. 2019

DLUHOPISOVÁ STRATEGIE

Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

2018*	0,21%
2017	n.a.

*Fond byl založen 10. 10. 2018

Výkonnost fondu¹

YTD	0,47%
1 měsíc	0,27%
6 měsíců	n.a.
1 rok	n.a.
3 roky p.a.	n.a.
Od založení*	0,68%
Výnos do splatnosti	0,77%
Modifikovaná durace	1,82

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	92,97 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,0068 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

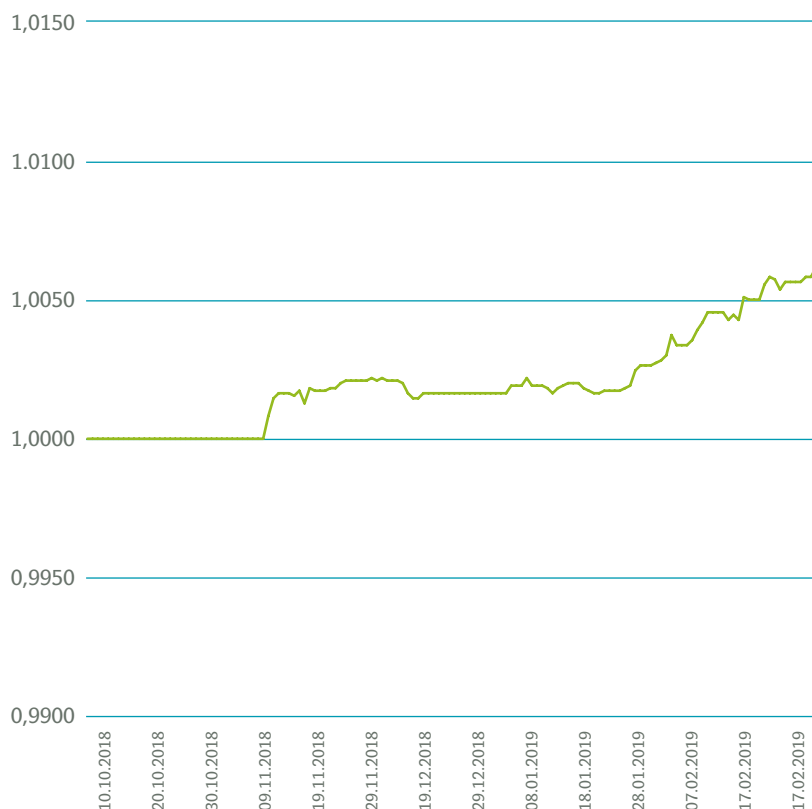
Název	Podíl n VK
BPPEHX 2,00/2024	13,85%
CZGB zero 02/10/2020	10,57%
BMW 0,625/2023	9,64%
PKO HZL 0,25/21	8,33%
CEZ 0,875 21/11/2022	6,96%
BNP FRN 09/22/22	6,92%
AUCHAN 2,625 01/30/2024	2,81%

Rozložení dle úrokového rizika^{2/4}



FRNs	6,92%
3-5 let	33,26%
1-3 roky	18,90%
Hotovost a ostatní aktiva	40,92%

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 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.
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			99,54%
EUR			0,46%
USD			0,00%
Jiné			0,00%

Měsíční komentář

Investoři si nemohli přát více. Po optimistickém lednu, který vymazal ztráty z konce roku, se i v únoru vesele pokračovalo a akcie přidaly dalších pár procent k letošnímu růstu. Některé akciové indexy jsou letos výše již o 10 %. Vypadá to, že si investoři zvykli na rizika, která akcentovali na konci roku (Brexit, spor USA vs. Čína, situace v Itálii, apod.) Nyní je na centrálních bankách, jak se s přicházejícím zpomalením a riziky popasují.

Prognóza amerického FEDu potvrzuje i nadále solidní růst, ale varuje před situací v Evropě a nerozvinutých zemích. Americká centrální banka proto oznámila, že si možná dá pauzu v utahování měnové politiky, což byl pozitivní impuls pro ceny akcií. Dalším faktorem byla rostoucí naděje na pozitivní vyřešení obchodních sporů mezi USA a Čínou. V neposlední řadě hrála roli i solidní výsledková sezóna. Ani ceny dluhopisů nezahály, jen dolar ztratil trochu půdu pod nohama.

Evropa je na tom hůře, zde se sazby ještě ani nezačaly zvedat a už je tu opět recese. Tedy aspoň v Itálii a Německu se jí jen silou vůle dokázala vyhnout. Růst HDP eurozóny byl pouze 1,2% za rok. Ani v České republice to centrální banka, resp. investoři nemají jednoduché. První inflační čísla letošního roku překvapila. Spotřebitelské ceny vzrostly v lednu o 2,5%, což bylo o 0,5% více, než předpokládala ČNB ve své nejnovější prognóze. Navíc růst cen se projevil značně i v jádrové inflaci, která poprvé od jejího zveřejňování od roku 2007 dosáhla 3%. Samotní centrální bankéři se navíc co 14 dní vyjadřují jinak, a to podle toho, jak je vystraší koruna, inflace nebo vyjádření Evropské centrální banky.

Akciové trhy nejsou na rozvíbrotané chování centrálních bank tolik citlivé. Dluhopisy to mají těžší, ale u investorů převládá prozatím názor, že normalizace sazeb obecně zpomalí, tj. centrální banky nebudou raději dělat nic. Koruna se konečně posunula k silnějším úrovním. Nicméně, kurz je stále velmi daleko od očekávání trhů a naší centrální banky. Podle prognózy ČNB posílí koruna vůči euru na 24,5 na konci tohoto a na 24,1 na konci příštího roku.

Pokračovali jsme v dokupování kvalitních a likvidních dluhopisů, které činí více než dvě třetiny hodnoty portfolia, a to přes rychle rostoucí příliv peněz ze strany klientů. Fondu roste solidní tempem kromě objemu majetku pod správou i hodnota podílových listů.