



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

2018	-4,31%
2017	-1,23%
2016	5,71%
2015	1,04%
2014	6,65%
2013	-0,05%
2012	9,56%

### Výkonnost fondu<sup>1</sup>

YTD	4,61%
1 měsíc	1,43%
6 měsíců	-1,98%
1 rok	1,98%
3 roky p.a.	2,50%
Od založení	13,53%

### Základní údaje

ISIN	CZ 0008473527
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	28. dubna 2011
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	571,44 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,1353 Kč
Minimální výše investice	500 Kč
Minimální výše následných investic	500 Kč
Nákupní poplatek	max. 4,9%, aktuální výše se řídí ceníkem
Poplatek při zpětném odkupu	max. 4,9%, aktuální výše se řídí ceníkem

### Deset největších portfoliových pozic<sup>2</sup>

Název	Podíl na VK
Parvest Bond World High Yield I	8,88%
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	5,58%
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	5,53%
SPDR World Technology UCITS ETF	5,49%
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	5,05%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	4,98%
Amundi Funds II - U.S. Pioneer Fund	4,94%
Amundi CR - obligační plus	4,37%
ISHARES US Property Yield ETF	4,33%
OLD MUTUAL GLOB EQUITY ABS RETURN	4,02%

### Investiční profil klienta

Klient má zkušenosti s investováním do podílových fondů.

Mnohdy zároveň investuje přímo na burze (prostřednictvím OCP) nebo do nemovitostí. Je připraven dlouhodobě rozložit své prostředky do finančních produktů s vysokým výnosovým potenciálem.

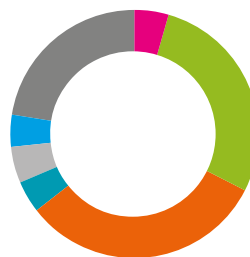
Je si dobře vědom vysokého rizika a je na ně připraven.

V případě dlouhodobého poklesu by se pravděpodobně necítil nijak zvlášť ohrožen a zaskočen, neboť takovou situaci už v minulosti zažil. V likvidních produktech udržuje pouze nezbytný objem svých finančních prostředků, obvykle na pokrytí okamžitých nebo krátkodobých osobních nebo rodinných potřeb.

Má předpoklady zachovávat investiční disciplínu.

Má vysokou odolnost proti investičnímu stresu a nemá tendenci podléhat emocionálně motivovanému chování, jež investiční stres vyvolává.

### Složení portfolia podle tříd aktiv<sup>2/4</sup>



Dluhopisy	4,37%
Dluhopisy s vysokým výnosem	26,30%
Akcie Evropa a Sev. Amerika	30,79%
Akcie CEE	3,83%
Alternativní investice	4,02%
Realitní akcie	4,33%
Ostatní (hotovost, závazky a další aktiva)	26,35%

## Partners Universe 10



Volatilita	1Y	3Y	5Y
PU10	5,98%	5,82%	6,81%

## Měnové expozice

CZK	100,00%		
EUR	0,00%		
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.

Naštěstí akciové trhy nejsou na rozvířované 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.

Nadvážené pozice v akciích stále nesly své ovoce a zvýšily hodnotu podílových listů nad listopadovou úroveň. V posledních dnech jsme přistoupili k drobné realizaci zisků.

## 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, 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.
3. Výkonnost fondu v roce 2011 od založení 28. 4. 2011.
4. Uváděné struktury majetku mohou být tvořeny i investováním prostřednictvím jiných fondů kolektivního investování.