

Partners Universe 6

28. 2. 2019



KONZERVATIVNÍ SMÍŠENÝ FOND

Výkonnost fondu v jednotlivých letech¹

2018	-4,28%
2017	1,12%
2016	2,15%
2015	-0,83%
2014	1,01%
2013	1,01%
2012	9,55%

Výkonnost fondu¹

YTD	2,32%
1 měsíc	0,78%
6 měsíců	-1,13%
1 rok	-3,12%
3 roky p.a.	0,90%
Od založení	6,86%

Základní údaje

ISIN	CZ0008473709
Zahájení výpočtu vlastního kapitálu	11. června 2012
Místo obchodní registrace	Česká republika
Velikost fondu	364,52 mio Kč
Hodnota podílového listu	1,0686 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

Deset největších portfoliových pozic²

Název	Podíl na VK
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	7,07%
Parvest Bond World High Yield I	6,39%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	6,10%
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	5,90%
DB Float 06/23/21	5,61%
OLD MUTUAL GLOB EQUITY ABS RETURN	5,43%
Lyxor EUR Infl IG	5,21%
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	3,02%
BNP EasyETF EU50	2,95%
SD Float 11/2027	2,78%

Investiční profil klienta

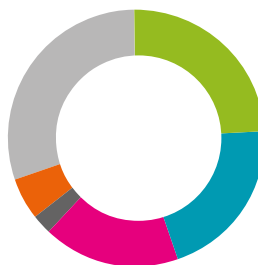
Cílem fondu Partners Universe 6 je nabídnout klientovi konzervativnější cestu investování do cenných papírů. Výchozí podíl rizikové složky tvoří pouze 15 % z celého investičního portfolia. Strategie fondu je konzervativní, a tedy obsahuje převážně kvalitní pevně úročené instrumenty (např. termínované vklady, dluhopisy) v české koruně či zajištěné do české koruny. Fond Partners

Universe 6 nabízí investiční příležitost pro klienta s kratším investičním horizontem či konzervativnějším rizikovým profilem. Fond nesleduje žádný srovnávací index (tzv. benchmark) a klade důraz na diverzifikaci. Široké investiční limity naopak umožňují odlišit se od čistě pasivních fondů kopírujících indexy, portfolio manager má flexibilní přístup k řízení portfolia podle aktuální situace na finančním trhu.

Fond je určen pro klienty investující v české koruně a bude používat nástroje k zajištění měnového rizika cizoměnných investic.

Doporučený investiční horizont je minimálně 3 roky

Složení portfolia podle tříd aktiv^{2/4}



Dluhopisy	24,34%
Dluhopisy s vysokým výnosem	20,52%
Akcie Evropa a Sev. Amerika	17,36%
Akcie CEE	2,25%
Alternativní investice	5,43%
Ostatní (hotovost, závazky a další aktiva)	30,11%

Partners Universe 6



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, ceníku 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.
3. Výkonnost fondu v roce 2012 od založení 28. června 2012.
4. Uváděné struktury majetku mohou být tvořeny i investováním prostřednictvím jiných fondů kolektivního investování.

Volatilita	1Y	3Y	5Y
PU6	3,20%	2,66%	2,47%

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 nejnovejší 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.