

Výroční zpráva otevřeného podílového fondu Partners 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. za rok 2018

Obsah

- I. NÁZEV PODÍLOVÉHO FONDU A JEHO IDENTIFIKACE
- II. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ JE OBHOSPODAŘOVATELEM A ADMINISTRÁTOREM PODÍLOVÉHO FONDU
- III. ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU
- IV. POČET EMITOVANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ
- V. POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ
- VI. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST
- VII. ÚDAJE O VÝVOJI AKTIV FONDU A SKLADBĚ A ZMĚNÁCH SKLADBY MAJETKU FONDU
- VIII. SROVNÁNÍ CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST
- IX. ÚDAJE O VÝSLEDNÉM OBJEMU ZÁVAZKŮ
- X. PODSTATNÉ ZMĚNY ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU
- XI. MZDY, ÚPLATY A OBDOBNÉ PŘÍJMY PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB
- XII. MZDY, ÚPLATY A OBDOBNÉ PŘÍJMY PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB, JEJICHŽ ČINNOST MÁ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU
- XIII. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH
- XIV. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODÍLOVÉHO FONDU
- XV. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU
- XVI. ÚDAJE O OSOBĚ OPRÁVNĚNÉ POSKYTOVAT INVESTIČNÍ SLUŽBY
- XVII. IDENTIFIKACE MAJETKU
- XVIII. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU
- XIX. SOUDNÍ SPORY
- XX. VYPLACENÉ PODÍLY NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST
- XXI. ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ PODÍLOVÉHO FONDU
- XXII. ÚDAJE O RIZICÍCH SPOJENÝCH S DERIVÁTY, ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK
- XXIII. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE § 21 ZÁKONA Č. 563/1991 SB., O ÚČETNICTVÍ
- XXIV. KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH
- XXV. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

1. Název podílového fondu a identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN)

Název podílového fondu: Partners 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Podílový fond“ či „Fond“)

Podílový fond vznikl dne 6. října 2014 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou.

Rozlišení fondu (NID fondu): 8880425839

Měna: CZK

Jmenovitá hodnota podílového listu: 1 CZK

ISIN: CZ0008474624

Druh fondu: Otevřený podílový fond

Typ fondu: Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je založen na dobu neurčitou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování, přičemž Fond lze kategorizovat jako akciový fond fondů denominovaný v CZK.

2. Základní informace o investiční společnosti, která je obhospodařovatelem a administrátorem podílového fondu

Obchodní firma: Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“)

IČ: 247 16 006

Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ: 149 00

Společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16374

Výše základního kapitálu: 20 000 000 Kč

Základní kapitál byl splacen v plné výši.

Investiční společnost vznikla dne 5. srpna 2010, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku. Investiční společnosti bylo uděleno povolení k činnosti na základě rozhodnutí ČNB vydaném dne 19. listopadu 2010, č. j.: 2010/10300/570, datum nabytí právní moci rozhodnutí 19. listopadu 2010. Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného Českou národní bankou.

Předmětem podnikání investiční společnosti je obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů. Investiční společnost dále může obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management).

Jediným akcionářem Společnosti je společnost Partners Financial Services, a.s., IČ 27699781, se sídlem Praha 4 – Chodov, Tůrkova 2319/5b, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 12158.

Investiční společnost není součástí regulačního konsolidačního celku.

Investiční společnost vykonává činnosti administrátora a obhospodařovatele Fondu od jeho založení.

3. Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období

Po celé rozhodné období roku 2018 vykonávala Společnost veškeré činnosti související s obhospodařováním majetku ve Fondu přímo prostřednictvím svých vlastních kapacit a za využití svých systémů a implementovaných procesů.

4. Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období

Počet emitovaných podílových listů k 31. prosinci 2018 činil 748 157 215 kusů.

5. Údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období

Počet emitovaných podílových listů v účetním období roku 2018 činil 200 173 102 kusů.

Počet odkoupených podílových listů v účetním období roku 2018 činil 23 238 363 kusů.

6. Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list tohoto fondu ke konci účetního období

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list k 31. prosinci 2018 činila 0,9619 Kč.

7. Údaje o vývoji aktiv fondu a skladbě a změnách skladby majetku tohoto fondu

	Stav k 31. 12. 2016 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2017 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)
A K T I V A C E L K E M	358 129	610 202	733 336
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	41 991	59 444	27 537
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	41 991	59 444	27 537
Akcie, podílové listy, ETF	316 138	550 759	694 653
Podílové listy a ETF	316 138	550 759	694 653
Ostatní aktiva	0	0	11 146

8. Srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Období k:	Hodnota fondového kapitálu	Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list
31. 12. 2016	351 073 159,12 Kč	1,0372 Kč
31. 12. 2017	605 908 216,44 Kč	1,0607 Kč
31. 12. 2018	719 634 181,48 Kč	0,9619 Kč

9. Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám, které obhospodařovatel používá k obhospodařování fondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty

Obhospodařovatel používá k obhospodařování Fondu pouze deriváty ve formě měnových forwardů, zajišťujících měnová rizika.

Období k:	Smluvní diskontovaná hodnota (tis. Kč)	Kladná reálná hodnota (tis. Kč)	Záporná reálná hodnota (tis. Kč)
31. 12. 2016	0	0	0
31. 12. 2017	199 185	0	-786
31. 12. 2018	732 155	0	-7 629

10. Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu roku 2018 proběhly aktualizace údajů uvedených ve statutu Podílového fondu pouze administrativního charakteru.

Veškeré aktualizace statutu byly vždy řádně zveřejněny na internetových stránkách Společnosti a současně odeslány v souladu se zákonem na ČNB.

11. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

dle § 234 ZISIF, odst. (2), písm. b)

Údaje o:	v tis. Kč
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - PEVNÁ SLOŽKA	5 997 ¹
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - POHYBLIVÁ SLOŽKA	0
o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil	0

¹ Do této částky jsou zahrnuty údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu, které jsou uvedeny v tabulce níže.

12. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

dle § 234 ZISIF, odst. (2), písm. c)

Údaje o:	v tis. Kč
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníku a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu	3 035

13. Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Majetek ve Fondech po celé rozhodné období obhospodařoval portfolio manažer Společnosti:

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM

Martin Mašát (*1977) působí od roku 2013 v Partners investiční společnosti na pozici vedoucího oddělení investic. Martin Mašát úspěšně absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a Institut ekonomických studií na Univerzitě Karlově. Jako jeden z nemnoha v České republice se může chlubit prestižním, mezinárodně uznávaným titulem CFA (Chartered Financial Analyst, udělováný CFA Institutem, sídlícím v USA) a také titulem FRM (Financial Risk Manager, udělováný Global Association of Risk Professionals, sídlícím v USA). Řady Partners přišel doplnit po dlouholetém působení v ING Investment Management na pozici investičního manažera pro portfolia pojišťoven a penzijních fondů. Na finančních trzích se pohybuje od roku 1999.

a dále junior portfolio manager Společnosti:

Mgr. Martin Tománek

Mgr. Martin Tománek (*1986) vystudoval politologii na Univerzitě v Hradci Králové. Během studií se zaměřoval na politickou ekonomii a mezinárodní obchod. Na univerzitě následně působil jako externí vyučující, vedl kurz Mezinárodní politická ekonomie. Na finančních trzích se pohybuje od roku 2007. V Partners se věnuje sestavování investičních portfolií pro affluentní klientelu a pořádá semináře zaměřené na investice a vývoj světové ekonomiky. Věnuje se také publikační činnosti. Od března 2017 působí na pozici junior portfolio managera ve Společnosti.

14. Identifikační údaje každého depozitáře fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Podílového fondu byla v průběhu celého roku 2018 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

15. Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování

Depozitář pověřil k úschově nebo jinému opatrování zahraničních investičních nástrojů, s výjimkou některých cenných papírů zahraničních fondů, společnost CLEARSTREAM BANKING, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, VAT ID: LU 10294056, společnost The Bank of New York Mellon SA/NV, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium, Bank Pekao, 31 Zwirki I Wigury Street, 02-091 Warsaw, Polsko a banky z bankovní skupiny UniCredit (např. UniCredit Bank Austria AG, 1010 Wien, Schottengasse 6 – 8, Rakousko, UniCredit Bank Hungary Zrt., Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapešť, Maďarsko a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., pobočka zahraničnej banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovensko), a to podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen.

Pověření výkonem činnosti není dotčena odpovědnost depozitáře za úschovu a jiné opatrování majetku Fondu.

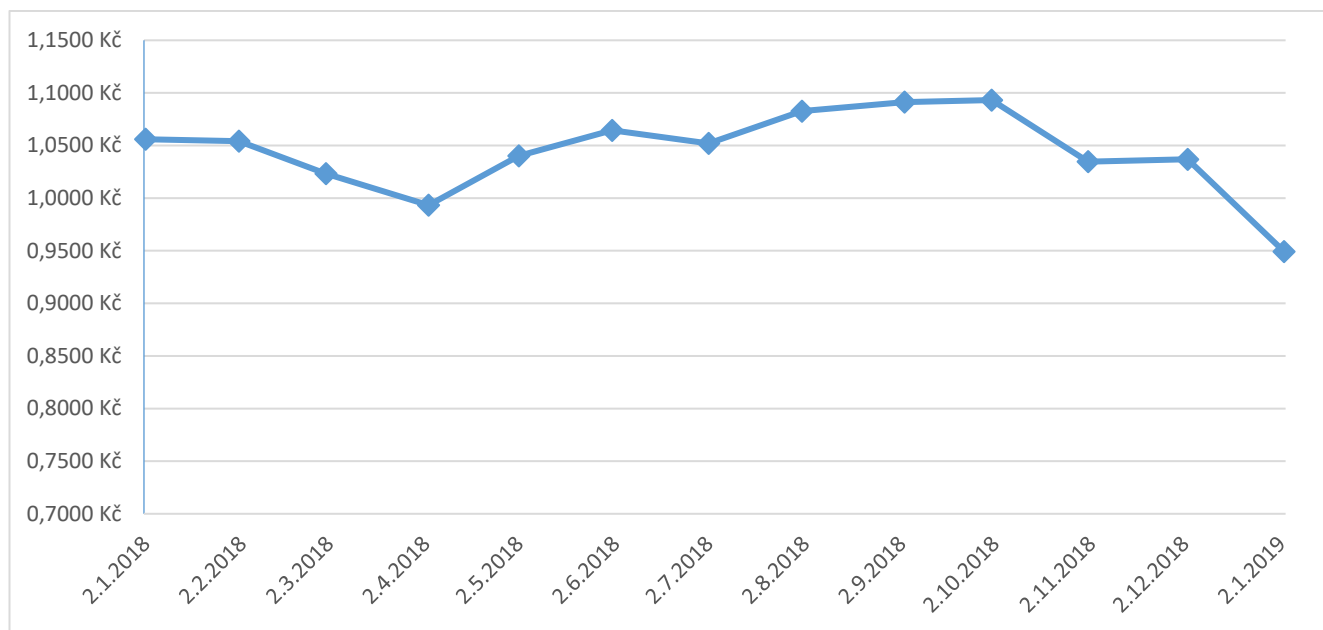
16. Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Podílový fond nevykonávala v rozhodném období žádná osoba činnost hlavního podpůrce.

17. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy (31. 12. 2018), s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Název cenného papíru	ISIN	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
Lyxor CEE UCITS ETF - old	FR0010204073	25 436	24 148	45 000
BNP EasyETF SP500	FR0011550177	73 008	70 267	340 000
SPDR World Technology UCITS ETF	IE00BYTRRD19	76 208	67 706	65 000
SOURCE SP 500 UCITS ETF	IE00B3YCGJ38	76 584	75 833	7 500
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	60 776	60 630	11000
iShares MSCI UK UCITS ETF	IE00B539F030	21 779	19 560	7 000
AXA Rosenberg US Eq. Alpha	IE0033609615	16 878	16 738	23 849
AXA - FRAMLINGTON SWITZERLAND	LU0087657408	16 505	15 456	10 000
DBX DAX UCITS ETF	LU0274211480	40 656	33 745	12 800
DBX ASX 200 ETF	LU0328474803	83 538	74 404	95 000
DBX MSCI CANADA ETF	LU0476289540	74 181	64 724	64 000
Amundi MSCI Swiss ETF	LU1681044993	66 153	69 843	11 000
AMUNDI ETF EURO STOXX 50	LU1681047236	37 807	33 592	20 000
XACT OMXS30 ETF	SE0000693293	66 331	59 557	140 000
Běžné účty CZK	n/a	22 757	22 757	n/a

18. Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období v grafické podobě



19. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

V rozhodném období nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory týkající se majetku nebo nároku podílníků Podílového fondu.

20. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list

Podílový fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku z výsledků hospodaření s majetkem v podílovém fondu podílníkům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření podílového fondu.

21. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Úplata určená Investiční společností (obhospodařovateli) za obhospodařování majetku Fondu v rozhodném období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	10 509

Úplata depozitáři za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	1 282

Úplata za výkon činnosti auditora za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	194

Výše dalších nákladů a daní za rozhodné období:

Fond	ISIN	Ostatní náklady a daně (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	405

- 22. Údaje o rizicích spojených s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik**

Údaje o strategiích a postupech řízení rizik

Řízení rizik je zabezpečováno prostřednictvím úseku Risk Managementu, který za výkon činnosti společně s managementem Společnosti nese odpovědnost. Úkolem řízení rizik je identifikovat, měřit a řídit rizika související s činností Společnosti. Nezávislý pohled na strategii a postupy při řízení rizik poskytuje interní audit. Společnost je při své činnosti vystavena několika hlavním typům rizik, přičemž hlavní z nich jsou uvedena ve statutu Fondu.

Úvěrové riziko

Některá aktiva v majetku fondů s sebou nesou tzv. úvěrové riziko, kdy emitent (protistrana) příslušného aktiva by nedodržel z aktiva vyplývající závazek. Jako konkrétní příklad je možno uvést nesplacení dluhopisu. Toto riziko je možno do určité míry eliminovat výběrem kredibilních emitentů (protistran) příslušných aktiv.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity je relevantní zejména u tříd aktiv, kde jejich zpeněžení je obtížné jednak z důvodu mělkosti trhu (nízké poptávce a nabídky) a jednak z důvodu z povahy aktiva danému delšímu či technicky náročnějšímu způsobu zpeněžení (typicky nemovitosti). Fondy se snaží tato rizika eliminovat výběrem vysoce likvidních tříd aktiv hluboce obchodovaných na řadě (regulovaných) tržů.

Riziko vypořádání

Toto riziko je představováno zejména selháním protistrany v okamžiku vypořádání transakce. Tato rizika jsou minimalizována zejména obchodováním na regulovaných trzích s vypořádacími systémy (clearing counterparties), výběrem kredibilních protistran, vypořádáním transakcí s investičními instrumenty v rámci spolehlivých vypořádacích systémů.

Tržní riziko

Tržní rizika vyplývají z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých majetkových hodnot ve fondech. Tržní rizika jsou představována zejména rizikem akciovým (riziko změny cen akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi), rizikem úrokovým (riziko změny úrokových sazeb), nebo rizikem měnovým (riziko pohybu kurzů měn).

Měnové riziko

Měnové riziko spočívá v tom, že hodnota investice denominovaná v CZK může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku fondů (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku depozitářem a ostatní custody služby).

Riziko zrušení fondu

Ze zákonem stanovených důvodů může být fond zrušen, zejména z důvodu odnětí povolení ČNB (například pokud fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře), zrušení investiční společnosti s likvidací, rozhodnutí soudu, atd. V daném případě nemá investor zaručeno, že bude moci být investorem fondu po celou dobu zvoleného investičního horizontu, což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos investice.

Rizika spojená s používáním technik k obhospodařování Fondu

Využití pákového efektu není povoleno. Fondy investují především do derivátů sloužících k zajištění rizik z kolísání měnových trhů a případně k naplnění investiční strategie Fondu. S využitím derivátů se pojí vedle jiných především riziko protistrany, riziko tržní, kdy se cena podkladového instrumentu bude vyvíjet opačným směrem a riziko měnové, které souvisí s případným nepříznivým vývojem podkladového kurzu.

Riziko kumulace poplatků

S ohledem na skutečnost, že fondy investují též do jiných fondů kolektivního investování, kde mohou být relevantní vstupní či výstupní poplatky, existuje zde riziko případné kumulace poplatků. Při realizaci své investiční strategie fondy zohledňují toto riziko a při výběru fondů kolektivního investování, do nichž investují, se snaží minimalizovat případy kumulace poplatků.

Rizika vyplývající z investičního zaměření

Jedná se především o riziko koncentrace vyplývající z významné koncentrace jednotlivých pozic v portfoliu či skupin pozic vůči protistranám nebo spřízněným protistranám, ale také riziko ztráty z držení investičních instrumentů stejného typu, ze stejných sektorů, regionů nebo stejných emitentů či kumulace expozic ve stejných měnách a podobně, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika; riziko právní související s investicemi do regionů s nižší právní vymahatelností; riziko politické související s nestálou politickou situací, atd.

Transferové riziko

Náklady vznikající při devizových termínových obchodech snižují dosažené zisky, popř. pokud vzniknou ztráty, ovlivní i celkovou výkonnost fondů.

Rizika související s deriváty

Fond je oprávněn sjednávat deriváty (včetně OTC finančních derivátů), avšak výhradně v souladu s podmínkami stanovenými statutem Fondu.

Celková expozice se pro účely Fondu vypočítá standardní závazkovou metodou a metodou hodnoty v riziku.

Společnost s dvoutýdenní frekvencí počítá expozici obhospodařovaných fondů vůči riziku metodou hrubé hodnoty aktiv i závazkovou metodou v souladu s čl. 7-8 Nařízení 231/2013. Vzhledem k tomu, že Společnost využívá derivátové kontrakty především pro zajištění měnového rizika držných pozic, není stanoven absolutní limit na celkovou expozici.

Společnost používala ve sledovaném období pouze FX forwardy a to pro účely zajištění do CZK. Hodnota zajištění se musí řídit statutem Fondu. Společnost pro OTC deriváty využívá způsobilé protistrany dle podmínek stanovených ve statutu Fondu, ve sledovaném období byla protistranou vždy banka podléhající dohledu ČNB.

Výčet výše uvedených rizik nelze považovat za konečný. Potenciální investoři jsou seznamováni se skutečností, že se lze při investování setkat i s případnými dalšími riziky neočekávané povahy.

Kontrola rizik

Společnost je zodpovědná za kontrolu rizik a činí nezbytná opatření k tomu, aby bylo možné v každém okamžiku kontrolovat a měřit rizika spojená s jednotlivými pozicemi v portfoliu i celkové riziko portfolia.

V souladu s platnou legislativou provádí depozitář kontrolu dodržování investičních limitů spravovaných podílových fondů a aktiv převzatých k obhospodařování vyplývajících ze statutu podílových fondů a vyplývajících z dalších zákonných podmínek pro jednotlivé investiční limity.

Společnost používá model absolutní rizikové hodnoty a výpočet probíhá za pomoci systému Bloomberg.

Celková míra podstupovaných rizik jednotlivých obhospodařovaných podílových fondů je vyjadřována jako celková hodnota Value at Risk - VaR (celkové riziko). Výpočty jsou podrobovány zpětnému i zátěžovému testování.

23. Údaje a skutečnosti podle § 21 zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví

Finanční a nefinanční informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu zprávy

Po rozvahovém dni nenastaly finanční a nefinanční informace, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti fondu

Fond v roce 2019 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2019 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváními podílníků a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

Informace o rizicích vyplývajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení

Viz bod 22. Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik.

Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

Informace o tom, zda účetní jednotka má organizační složku podniku v zahraničí

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

24. Komentář k vývoji na finančních trzích uplynulý rok

DLUHOPISOVÉ A PENĚŽNÍ TRHY

Krátkodobé výnosy pokračovaly v růstu přesně v souladu s měnovou politikou České národní banky. Ta po prvních dvou zvýšeních základní sazby v roce 2017 z nuly na 0,5 % pokračovala se zvyšováním sazeb i v roce 2018. Minulý rok se zvýšily reposazby 5krát, a to až na úroveň 1,75 %. Tímto došlo i ke zvýšení sazeb krátkodobých dluhopisů. Výnosy dlouhodobých dluhopisů sice během roku pomalu rostly až k 2,2 %, ale zhoršená makroekonomická situace v zahraničí a korekce na akciových trzích vrátily výnosy zpět pod 2 %. Z těchto důvodů byla na konci roku 2018 výnosová křivka českých státních dluhopisů více méně plochá a krátkodobé dluhopisy nesly stejný výnos jako dlouhodobé dluhopisy, a to přibližně 1,8 %.

Pro růst sazeb hovořila především inflace, která se po většinu roku 2018 pohybovala nad 2,0 % a v červnu dosáhla dokonce výše 2,6 %. Proinflačně hovořila také nezaměstnanost, která se pohybovala na historicky minimálních hodnotách, tj. pod 3 %, dále růst nominálních mezd, který byl kolem 8 % meziročně, a hlavně kurz koruny, který zaostával za posílením očekávaným centrální bankou. To vše nutilo centrální banku ke zvedání sazeb.

V posledním čtvrtletí však byla zveřejněna horší makroekonomická čísla z Evropy (zvláště pro Českou republiku důležitého Německa, které se jen těsně vyhnulo recesi) a z Číny, a když k nim přidáme ještě vyjádření FEDu a náznaky na potenciální další kolo kvantitativního uvolňování ze strany ECB, ovlivnilo to i politiku ČNB. Na konci roku se ještě hovořilo o potenciálním dalším zvedání sazeb, ke kterému prozatím po dobu prvního kvartálu roku 2019 nebylo přistoupeno.

Rostoucí výnosy samozřejmě znamenaly pokles cen dluhopisů a dluhopisových fondů. Proto jsou konzervativní investoři výsledkem roku 2018 určitě zklamáni. Naštěstí, výhled na rok 2019 je mnohem optimističtější, protože doba záporných výnosů je za námi a portfolio manažeři mají novu naději vydělat klientům peníze. Pomoci by jim měly na současnou dobu relativně solidní výnosy kolem 2 %.

Svůj vliv na inflaci a potažmo na výnosy dluhopisů měl i vývoj kurzu koruny vůči dolaru a euru. Navzdory obecnému očekávání, že bude koruna posilovat se stal opak. Korunu srážela negativní nálada vůči nerozvinutým trhům a nepomohlo jí ani zvedání sazeb.

AKCIOVÉ TRHY

Akciové trhy zažily turbulentní rok. Po únorové několikaprocentní korekci, která byla spíše technická a způsobená růstem výnosů amerických dluhopisů nad 2,5 %, se akciové trhy uklidnily. Ty americké začaly opět růst a v tomto trendu vydržely až do září, kdy byly skoro o 10 % výše než na začátku roku.

Jiný příběh zažívaly evropské akcie a akcie nerozvinutých zemí (Čína, Indie apod.) Tyto trhy s určitou volatilitou neustále klesaly až do konce roku. Rozhodně jim nepomáhala obchodní a celní válka, která panovala mezi Evropou a Asií na jedné straně a Amerikou na straně druhé. Svůj díl na postupném zhoršování sentimentu měl také nedořešený Brexit, spory ohledně deficitu Itálie, krize v Turecku nebo viditelné zpomalování Číny.

A právě ve 4. čtvrtletí se část investorů rozhodla dále neriskovat a snížila své akciové pozice. To posunulo ještě více do záporu evropské akcie a překvapivě i do té doby solidně rostoucí americké trhy. Na konci roku jsme byli svědky záporných výsledků u všech významnějších trhů. Například index S&P 500 ukončil rok s výkonností -6,2 %, evropský EuroStoxx 50 dosáhl smutných -14,3 % a český index PX klesl o -8,5 %.

Většina správců aktiv však naznačovala, že pokles cen byl přehnaný, což částečně dokazuje nárůst cen akcií v 1. čtvrtletí roku 2019, kdy byla většina ztrát smazána a ceny akcií se vrátily na hodnoty z října roku 2018.

Výhled do roku 2019

Prudký a svým způsobem neodůvodnitelný pokles cen akcií na konci roku 2018 nás vede k přesvědčení, že se v roce 2019 akcie postupně vrátí k původním hodnotám a tedy, že rok 2019 bude pro akcie pozitivní. Samozřejmě rizika vycházející ze zpomalení, které je cítit, jak v Evropě či USA, tak v Asii, trvají. Neustále není dořešena ani otázka Brexitu, který může negativně ovlivnit i Českou republiku.

Po návratu akcií zpět očekáváme zpomalení růstu a zvýšenou volatilitu. Nicméně stále jsou akcie v porovnání s jinými aktivy preferovaným instrumentem. Primárně ve srovnání s dluhopisy, jejichž výnosy sice v České republice vzrostly, ale ani úroveň 2 % není dostatečná.

Čistě konzervativní investoři jsou ovšem s výše uvedeným výnosem spokojeni, jelikož výnos ve výši 2 % by měl stačit k pokrývání inflace. Bohužel slabá koruna a nejistý vývoj v zahraničí omezili zvedání sazeb, tedy lze očekávat, že se výnosy po zbytek roku udrží kolem 2 % a základní reposazba zůstane na hodnotě 1,75 % či maximálně 2,0 %.

Kurz koruny je u dlouhodobě podhodnocený a vzhledem k jeho nedávnému umělému oslabení během intervencí a solidnímu výkonu ekonomiky (nezaměstnanost pod 3 %, inflace nad 2 %, růst mezd kolem 8 %) očekávají analytici a centrální banka jeho posílení. Tomu mají pomáhat i sazby, které jsou o několik procent nad evropskými sazbami.

25. Účetní závěrka ověřená auditorem a zpráva auditora v plném znění

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 24716006
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 23. dubna 2019

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2018

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	27 537	59 444
V tom a/ splatné na požádání	27 537	59 444
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	694 653	550 759
Ostatní aktiva	11 146	0
 AKTIVA CELKEM	 733 336	 610 203
 <i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	12 881	3 667
Výnosy a výdaje příštích období	821	627
Kapitálové fondy	748 157	571 222
Emisní ážio/disážio	19 331	11 155
Nerozdělený zisk	23 531	14 993
Zisk/Ztráta za účetní období	-71 385	8 538
 PASIVA CELKEM	 733 336	 610 203

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 24716006
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 23. dubna 2019

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2018

	31. prosince 2018 tis. Kč	31. prosince 2017 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	732 155	199 185
Hodnoty předané do obhospodařování	719 634	605 908
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	1 451 789	805 093
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	739 784	199 972
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	739 784	199 972

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 24716006
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 23. dubna 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

	2018	2017
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0
V tom úroky z běžných účtů	0	0
Výnosy z akcií a podílů	2 758	1 451
Výnosy z poplatků a provizí	5	3
Náklady na poplatky a provize	-91	-74
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-61 325	16 453
Správní náklady	-12 317	-8 695
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-70 970	9 139
Daň z příjmů	-415	-601
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	-71 385	8 538

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 24716006
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 23. dubna 2019

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk minulých let	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2017	338 478	-2 399	-12 332	27 326	351 073
Rozdělení zisku roku 2016	0	0	27 326	-27 326	0
Zisk za účetní období	0	0	0	8 538	8 538
Prodej podílových listů	247 040	14 373	0	0	261 413
Odkup podílových listů	-14 295	-820	0	0	-15 115
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2017</u>	<u>571 222</u>	<u>11 155</u>	<u>14 993</u>	<u>8 538</u>	<u>605 908</u>
Rozdělení zisku roku 2017	0	0	8 538	-8 538	0
Zisk za účetní období	0	0	0	-71 385	-71 385
Prodej podílových listů	200 173	9 239	0	0	209 412
Odkup podílových listů	-23 238	-1 063	0	0	-24 301
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2018</u>	<u>748 157</u>	<u>19 331</u>	<u>23 531</u>	<u>-71 385</u>	<u>719 634</u>

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Podílový fond Partners 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl dne 6. 10. 2014 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je společnost Partners investiční společnost, a.s. se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov (dále jen „Společnost“). Jediným akcionářem Společnosti je společnost Partners Financial Services, a.s.

Fond zahájil svou činnost 14. října 2014 a je zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou.

Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je založen na dobu neurčitou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování, přičemž Fond lze kategorizovat jako akciový fond fondů denominovaný v CZK. Investiční strategií Fondu je především participace na vývoji akciových trhů sedmi vybraných vyspělých zemí se stabilním a fungujícím demokratickým systémem, které určují hlavní výnosový a rizikový potenciál fondu, a to především prostřednictvím investování do podílových fondů a ETF. Jedná se o tyto vybrané akciové trhy: USA, Velká Británie, Švýcarsko, Švédsko, Austrálie, Nový Zéland a Kanada. Fond investuje do těchto zemí minimálně 50% svých aktiv. Investiční strategie fondu umožňuje také omezenou alokaci na akciových trzích mimo tyto hlavní trhy.

Statut Fondu (dále jen „Statut“) byl předložen České národní bance. Znění Statutu platné k rozvahovému dni bylo schváleno představenstvem Společnosti s účinností ke dni 1. července 2018, přičemž se jednalo o přijetí změn nepodléhajících předchozímu schválení Českou národní bankou.

Společnost vykonávala činnosti obhospodařování a administrace Fondu po celé rozhodné období.

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

V průběhu celého roku 2018 byla Společností pověřena výkonem činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. s) (resp. odst. 2 písm. b)) ZISIF, tj. nabízení investic do Fondu, společnost Partners Financial Services, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Praha 4, PSČ 149 00.

V průběhu celého roku 2018 byla Společností pověřena výkonem činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. c) ZISIF, tj.: vnitřní audit, společnost Complplex, s.r.o., se sídlem Mánesova 881/27, Praha 2, PSČ 120 00, IČ 27181537, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 102501.

Podílové listy Fondu jsou cenné papíry vydávané v zaknihované podobě na jméno, přičemž jsou evidovány v registru emitenta a na účtech vlastníků podílových listů nebo na účtech zákazníků v samostatné evidenci investičních nástrojů vedené Společností v souladu s § 93 odst. 1 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a dále v souladu s § 55 ZISIF. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 Kč.

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“), člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

Investiční strategií Fondu je dynamické zhodnocení vložených prostředků podílníků, přičemž většina investic Fondu je směřována do jiných Fondů kolektivního investování. Fond tak umožňuje investorům do určité míry participovat na vývoji většiny tříd aktiv celého kapitálového trhu, přičemž těžištěm investic Fondu jsou investice na akciových trzích. Podílový fond tak umožní investorům participovat na vývoji akciových trhů vyspělých zemí a v rámci diverzifikace případně dalších rizikových aktiv.

Cílem investiční strategie Fondu denominovaného v CZK je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat dlouhodobého zhodnocení majetku podílníků při dostatečné diverzifikaci nejen napříč investičními nástroji, druhy aktiv, ale také regiony a sektory.

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků na výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

b) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. O rozpouštění rozdílu mezi pořizovací cenou dluhového cenného papíru a jeho nominální hodnotou (amortizaci diskontu / prémie) se neúčtuje.

Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

c) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázan v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

d) Finanční deriváty

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykazovány v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není Fondem aplikováno z důvodů administrativní náročnosti.

e) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

f) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

g) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

4 ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ

V roce 2018 nedošlo k žádné změně účetních metod a postupů.

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

5 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z podílů a podobné výnosy		
Zahraniční dividendy	2 758	1 451
Celkem	2 758	1 451

6 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	73	73
Poplatky z obchodování	18	1
Celkem	91	74

7 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	- 53 452	619
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	- 8 333	16 588
Kurzové rozdíly	460	-754
Celkem	- 61 325	16 453

8 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	10 509	7 341
Poplatky Depozitáři	1 282	906
Audit, právní a daňové poradenství	194	230
Ostatní správní náklady	332	218
Celkem	12 317	8 695

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Poplatek za obhospodařování placený Společností v roce 2018 činil 1,5 % (2017: 1,5 %) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři po celé období roku 2018 činil 0,15 % p.a. (2017: 0,15 %) hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

9 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	27 537	59 444
Celkem	27 537	59 444

10 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Analýza majetkových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (v tržní hodnotě).

tis. Kč		31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	694 653	550 759
Celkem		694 653	550 759

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“), zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse.

11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní aktiva		
Kolaterál – k derivátovým obchodům	11 000	0
Zúčtování se státním rozpočtem	146	0
Celkem	11 146	0

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	4 914	2 326
Finanční deriváty	7 628	786
Ostatní závazky	339	323
Zúčtování se státním rozpočtem	0	232
Celkem	12 881	3 667

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Podílové listy	694 653	550 759
Portfolio celkem	694 653	550 759
Běžné účty u bank	27 537	59 444
Ostatní aktiva	11 146	0
Celková aktiva Fondu	733 336	610 203
Mínus:		
- ostatní pasiva	-12 881	-3 667
- výnosy a výdaje příštích období	-821	-627
Vlastní kapitál Fondu	719 634	605 908
Počet vydaných podílových listů (kusy)	748 157 215	571 222 476
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	0,9619	1,0607

Aktuální hodnota podílového listu se stanoví jako podíl vlastního kapitálu ve Fondu připadající na jeden podílový list. Vydávání a odkup podílových listů je upraveno o přírážku nebo srážku k aktuální hodnotě podílového listu, stanovenou Statutem Fondu.

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy.

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. lednu 2017	338 478 130	338 478	-2 399
Prodané podílové listy	247 039 731	247 040	14 373
Odkoupené podílové listy	-14 295 385	-14 295	-820
Zůstatek k 31. prosinci 2017	571 222 476	571 222	11 155

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. lednu 2018	571 222 476	571 222	11 155
Prodané podílové listy	200 173 102	200 173	9 239
Odkoupené podílové listy	-23 238 363	-23 238	-1 063
Zůstatek k 31. prosinci 2018	748 157 215	748 157	19 331

Členové představenstva, dozorcí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2018 podílové listy v hodnotě 2 029 tis. Kč a k 31. prosinci 2017 podílové listy v hodnotě 2 264 tis. Kč.

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/Ztráta
Zůstatek k 31. prosinci 2018:		23 531
HV roku 2018	- 71 385	
Návrh rozdělení HV roku 2018:		
Převod do nerozdělené ztráty	71 385	-71 385
Celkem	0	-47 854

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-70 970	9 139
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-2 758	-1 451
Daňový základ	0	7 688
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	384
Samostatný základ daně	2 758	1 451
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů ve výši 15 %	415	218
Splatná daň z příjmů	415	601

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	821	627
Závazek ke Společnosti - srážky při odkupu PL	57	6
tis. Kč	2018	2017
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	10 509	7 341

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích, v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Tržní rizika jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Společnost stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potencionálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 14 denního investičního horizontu a úrovni spolehlivosti 95%.

a) Akciové riziko

Fond získává prostředky vydáváním podílových listů a investuje je do aktiv vymezených Statutem Fondu.

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity k omezení a rozložení rizika stanovenými zákonem č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Akciové nástroje, držené Fondem, jsou uvedeny v bodě 11.

b) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových pozic představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Devizovou pozici Fondu v nejvýznamnějších měnách shrnuje následující tabulka:

31. prosince 2018

tis. Kč	EUR	USD	CZK	CHF	GBP	AUD	SEK	CAD	Celkem
Pohledávky za bankami	202	261	22 761	105	227	3 958	23	0	27 537
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	190 385	359 413	0	85 299	0	0	59 557	0	694 653
Jiná aktiva	0	0	11 146	0	0	0	0	0	11 146
Celkem aktiva	190 587	359 674	33 907	85 404	227	3 958	59 580	0	733 336
Jiné závazky	-160	-5 009	-6 073	411	0	-1 325	-1 643	-919	-13 702
Čistá výše aktiv	190 427	354 665	27 834	84 993	227	2 633	57 937	-919	719 634
Podrozvahové									
pohledávky	0	0	732 155	0	0	0	0		732 155
Podrozvahové závazky	144 366	299 021	0	80 106	0	79 275	62 830	74 186	739 784

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2017

tis. Kč	EUR	USD	CZK	CHF	GBP	AUD	SEK	Celkem
Pohledávky za bankami	456	278	56 473	604	227	1 381	24	59 444
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	193 642	210 862	0	79 924	0	0	66 331	550 759
Celkem aktiva	194 099	211 140	56 473	80 528	227	1 381	66 355	610 203
Jiné závazky	0	0	-4 294	0	0	0		
Čistá výše aktiv	194 099	211 140	52 179	80 528	227	1381	66 355	605 908
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	0	0	199 185	199 185
Podrozvahové závazky	107 322	0	0	41 514	0	51 136	0	199 972

Devizová pozice představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn a české koruny, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových pozicích.

Fond vlastní následující měnové forwardy, zajišťující měnová rizika.

tis. Kč	Smluvní diskontovaná hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
31. prosince 2018	732 155	0	-7 628
31. prosince 2017	199 185	0	-786

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů smluvní změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. prosince 2018

tis. Kč	Do		Necitlivá	Celkem
	3 měsíců	3 – 12 měsíců		
Pohledávky za bankami	27 537	0	0	27 537
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	694 653	694 653
Jiná aktiva	11 000	146		11 146
Celkem aktiva	38 537	146	694 653	733 336
Jiné závazky	-13 702	0	0	-13 702
Čistá výše aktiv	24 835	146	694 653	719 634

31. prosince 2017

tis. Kč	Do		Necitlivá	Celkem
	3 měsíců	3 – 12 měsíců		
Pohledávky za bankami	59 444	0	0	59 444
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	550 759	550 759
Jiná aktiva				0
Celkem aktiva	59 444	0	550 759	610 203
Jiné závazky	-4 294	0	0	0
Čistá výše aktiv	55 150	0	550 759	605 908

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

17 FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven úvěrovému riziku spojenému s kreditním rizikem emitentů cenných papírů pořízovaných do portfolia fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Fond investuje výhradně do instrumentů s investičním stupněm.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	27 537	0	0	27 537
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	691 138	3 515	694 653
Jiná aktiva	11 146	0	0	0
Celkem	38 683	691 138	3 515	733 336

31. prosince 2017

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	59 444	0	0	59 444
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	547 322	3 436	550 759
Celkem	59 444	547 322	3 436	610 203

Členění položek Výkazu zisku a ztráty podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem 2018	Celkem 2017
Výnosy z akcií a podílů	0	2 631	127	2 758	1 451
Výnosy z poplatků a provizí	5	0	0	5	3
Náklady na poplatky a provize	0	-91	0	-91	-74
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-8 333	-52 914	-78	-61 325	16 453
Správní náklady	-12 317	0	0	-12 317	-8 695
Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-20 645	-50 374	49	-70 970	9 138

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Finanční služby	694 653	550 759
Celkem	694 653	550 759

Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	27 537	0	0	27 537
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	694 653	694 653
Jiná aktiva	11 000	146		11 146
Celkem aktiva	38 537	146	694 653	733 336
Jiné závazky	-13 702			-13 702
Čistá výše aktiv	24 835	146	694 653	719 634

31. prosince 2017

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	59 444	0	0	59 444
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	550 759	550 759
Jiná aktiva				0
Celkem aktiva	59 444	0	550 759	610 203
Jiné závazky	-4 294			-4 294
Čistá výše aktiv	55 150	0	550 759	605 908

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Schváleno: 23. dubna 2019	Razítko a podpis statutárního orgánu:  Partners investiční společnost, a.s. Prague Gate, Tůrkova 2319/5b 149 00 Praha 4 – Chodov IČ: 24716006, DIČ: CZ24716006	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: EVA JAVUDOVÁ dmie tel.: 604 220 077	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: LUCIE SIMPÁRTLOVÁ tel.: 734 798 377
----------------------------------	---	--	---



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Partners 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Partners 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Partners investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné

(materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Partners 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 23. dubna 2019


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195