

Výroční zpráva otevřeného podílového fondu Partners Universe 10, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. za rok 2019

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 VEDOUCÍCH OSOB
- XII. MZDY, ÚPLATY A OBDOBNÉ PŘÍJMY PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH 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 TRŽÍCH
- 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 Universe 10, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Podílový fond“ či „Fond“)

Podílový fond byl schválen na základě povolení ČNB (datum vydání 5. dubna 2011, č.j. 2011/3600/570, právní moc dne 6. dubna 2011)

Rozlišení fondu (NID fondu): 8880067762

Měna: CZK

Jmenovitá hodnota podílového listu: 1 CZK

ISIN: CZ 0008473527

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 smíšený 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: 24716006

Sídlo: Praha 4, Türkova 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, Türkova 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 2019 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 2019 činil 496 924 458 kusů.

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

Počet emitovaných podílových listů v účetním období roku 2019 činil 65 789 435 kusů.

Počet odkoupených podílových listů v účetním období roku 2019 činil 61 137 741 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 2019 činila 1,1972 Kč.

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

	Stav k 31. 12. 2017 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019 (v tis. Kč)
A K T I V A C E L K E M	518 826	544 525	610 424
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	74 708	122 952	131 386
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	24 708	92 952	55 436
Ostatní pohledávky	50 000	30 000	75 950
Dluhové cenné papíry	0	0	25 961
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	0	25 961
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	442 992	415 341	442 750
Podílové listy	307 617	208 959	137 839
ETF	135 375	206 382	290 365
Akcie	0	0	14 546
Ostatní aktiva	845	6 052	10 183
Náklady a příjmy příštích období	281	180	144

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. 2017	517 511 044,53 Kč	1,1341 Kč
31. 12. 2018	534 250 158,38 Kč	1,0853 Kč
31. 12. 2019	594 922 806,57 Kč	1,1972 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. 2017	173 483	0	-276
31. 12. 2018	472 683	0	-5 150
31. 12. 2019	434 304	7 090	-4 635

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

V průběhu 2019 roku 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 pracovníku a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - PEVNÁ SLOŽKA	8 399 ¹
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníku 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 vyplácených 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 pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu	4 081

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 2000.

a dále portfolio manažer 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 manažera 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 2019 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 zahraniční 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

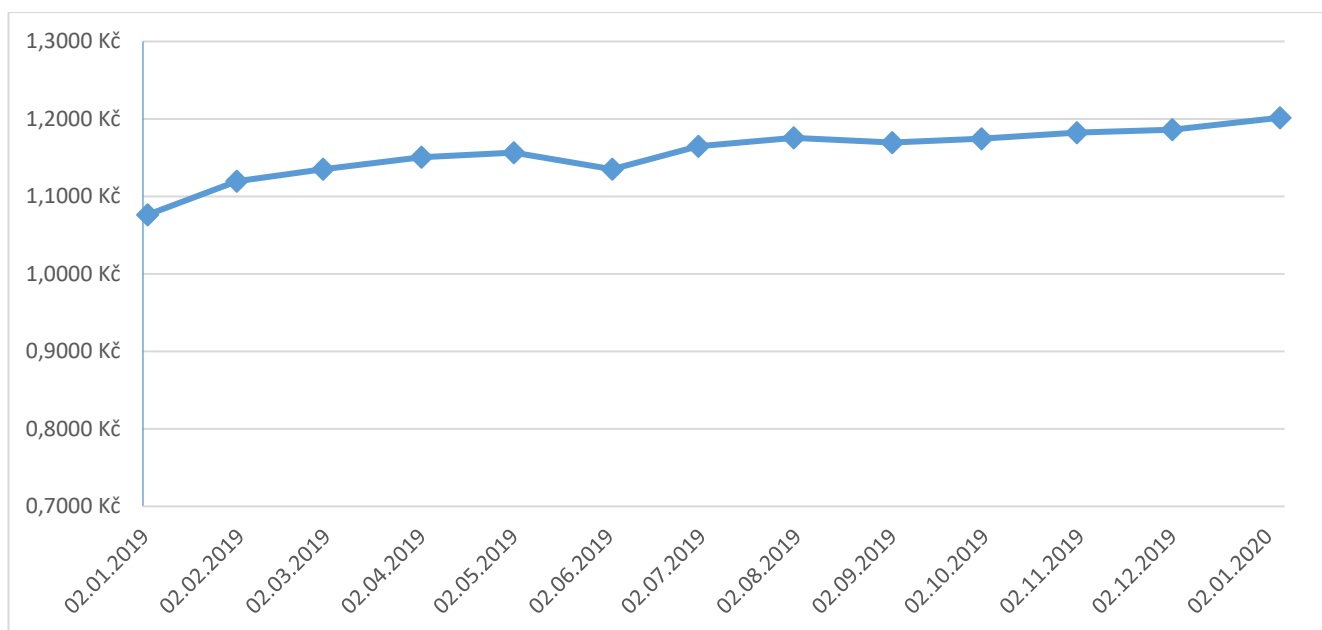
Pro Podílový fond nevykonávala v rozhodném období žádná osoba činnost hlavního podpůrce.

17. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy (31. 12. 2019), 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
Amundi CR - obligační plus	CZ0008473329	24 886	25 795	20 842 589
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	FR0010754127	54 602	56 541	9 750
BNP EasyETF EU50	FR0012739431	4 937	6 225	24 000
SPDR World Technology UCITS ETF	IE00BYTRRD19	27 395	40 470	26 300
ISHARES US Property Yield ETF	IE00B1FZSF77	22 014	26 246	37 815
SOURCE SP 500 UCITS ETF	IE00B3YCGJ38	15 167	19 984	1 500
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	28 661	37 677	5 200
Conseq Invest PLC - Equity A	IE0031283306	20 680	22 732	88 778
DBX II ITRX CROSSOVER	LU0290359032	15 023	15 289	3 000
BNP Paribas Funds Global HY Bond	LU0823388029	47 838	55 525	12 185
BNP Paribas Funds Europe Equity	LU0823399810	12 698	15 448	2 568

BNP Paribas HY Sh. Dur. Bond	LU1022395476	16 549	18 340	6 584
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	LU1109939865	30 871	31 635	125 000
Lyxor EUR Infl IG	LU1650491282	22 141	23 317	5 800
AMUNDI ETF EURO STOXX 50	LU1681047236	26 202	32 980	15 600
SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	14 345	14 546	4 500
PPF Arena 2,125/2025	XS2078976805	25 408	25 961	1 000
Běžné účty CZK	n/a	17 422	17 422	n/a
Běžné účty USD	n/a	33 572	33 572	n/a
Termínovaný vklad CZK	n/a	75 950	75 950	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 společnosti (obhospodařovateli) za obhospodařování majetku Fondu v rozhodném období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Universe 10	CZ0008473527	14 846

Úplata depozitáři za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Universe 10	CZ0008473527	1 065

Úplata za výkon činnosti auditora za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Universe 10	CZ0008473527	206

Výše dalších nákladů a daní za rozhodné období:

Fond	ISIN	Ostatní náklady a daně (v tis. Kč)
Partners Universe 10	CZ0008473527	263

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 držených 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.

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.

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.

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 nabytí vlastních akcií nebo podílů

Fond nevlastní žádné vlastní podíly.

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.

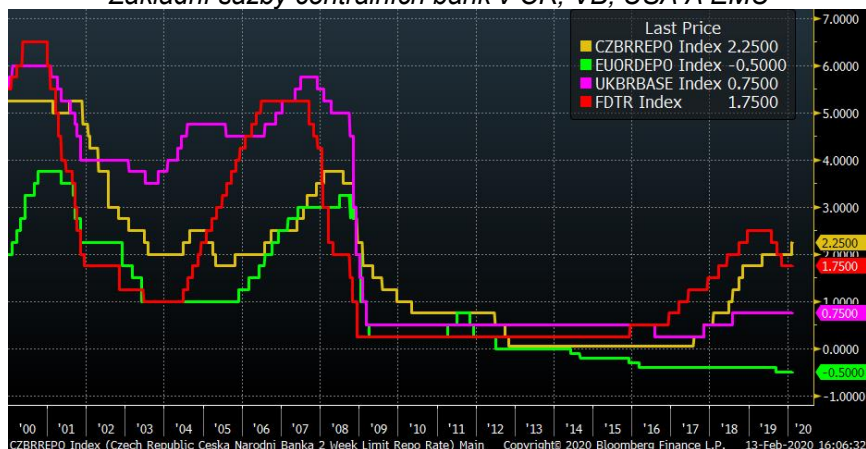
24. Komentář k vývoji na finančních trzích za uplynulý rok

DLUHOPISOVÉ A PENĚŽNÍ TRHY

V průběhu roku se inflace postupně posouvala směrem výše a velice rychle překonala 2% cíl České národní banky a ke konci roku utekla dokonce nad horní hranici tolerančního pásma a přesáhla 3 %. I když hospodářská situace v zahraničí tlačila tamní centrální banky spíše ke snižování sazeb, u nás donutila inflace centrální banku základní sazbu dokonce zvýšit.

Základní sazba v České republice se dostala na 2 % a začátkem roku 2020 vystoupala dokonce na 2,25 % a stala se nejvyšší základní sazbou ze všech vyspělých zemí. Pro zajímavost, základní sazba v USA byla na konci roku 1,75 % a v Eurozóně -0,5 %. Krátkodobé výnosy tento trend následovaly a postupně se posouvaly výše.

Základní sazby centrálních bank v ČR, VB, USA A EMU



Zcela odlišná byla situace u dlouhodobých sazeb, které následovaly spíše mezinárodní trhy, kde díky zpomalení průmyslu a inflace výnosy dlouhodobých dluhopisů klesaly. V druhé polovině roku se sice výnosy trochu zvýšily, a to díky zlepšení vztahů mezi USA a Čínou, ale stále zůstaly níže než na počátku roku a jsou v porovnání s dlouhodobými úrovněmi extrémně nízké. Podobně se vyvíjely také výnosy českých státních dluhopisů, jejichž ceny první půlrok rostly (výnosy klesaly) a až ke konci roku se ceny otočily a začaly se pohybovat směrem dolů.

Růst cen dluhopisů, relativně solidní úrokový příjem (oproti zahraničním trhům) umožnil po dlouhé době vydělat také konzervativním investorům. Výkonnost dluhopisových fondů v roce 2019 dosáhla několika procent a po dlouhé době porazila inflaci, která byla v průměru 2,8 %.

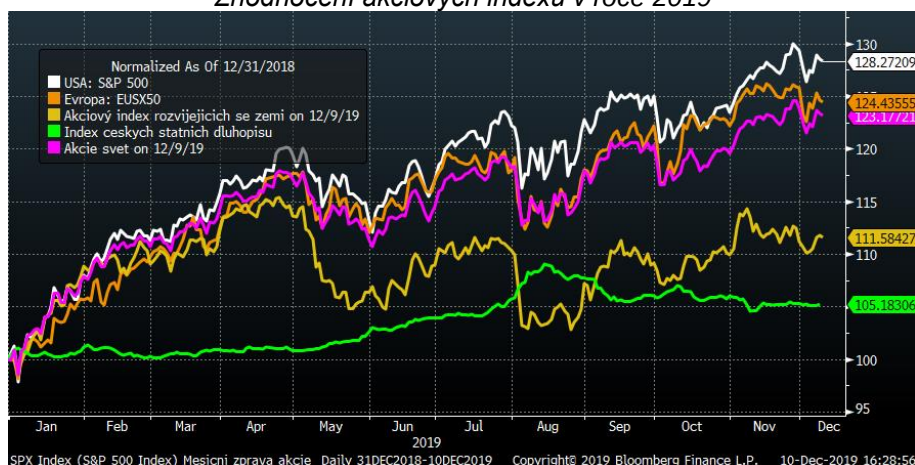
I když by inflace vysoko nad 3 % měla tlačit základní sazbu dále výše, tak zpomalení průmyslu u nás i v zahraničí, posílení koruny na konci roku a tím tlumení růstu ekonomiky bránilo České národní bance zvýšit sazby ještě výše. Celá situace se pak v únoru 2020 kompletně změnila v důsledku nástupu pandemie Koronaviru. ČNB v reakci na novou situaci a celostátní stav nouze začala rychle snižovat základní sazbu na aktuální 1,0 % (duben 2020) a připravuje další nestandardní měnové nástroje k podpoře ekonomiky.

AKCIOVÉ TRHY

Akciové indexy měly našlápnuto k velice dobrému výsledku hned od počátku roku, protože ve 4. čtvrtletí roku 2018 došlo k prudké a relativně velké korekci o 15 až 20 %. Následný návrat cen zpět nastal takřka okamžitě. Navíc se v průběhu roku vyřešily některé nejistoty, které pokles zapříčinily. USA se dohodlo s Čínou na 1. fázi obchodní dohody, a ačkoliv nebyla zrušena žádná cla, akcioví investoři to vzali jako pozitivní signál toho, že jsou oba rivalové schopni se dohodnout. Také otázka Brexitu se postupně vyřešila, když volby ve Velké Británii vyhrála pro-Brexitová strana Borise Johnsona.

Akcie proto nejenže rychle vymazaly ztráty z posledního čtvrtletí roku 2018, ale pokračovaly bez přestání stále výše. Americké indexy přidaly nakonec více jak 20 % a technologický sektor dokonce přes 30 % za jediný rok. Byl to po mnoha letech jeden z nejlepších roků pro akciové investory.

Zhodnocení akciových indexů v roce 2019



Nejen americké akcie, ale také evropské se posunuly silně směrem nahoru. Horší výkonnost měly především menší a nerozvinuté trhy, které trpěly díky uvaleným clům ze strany USA a prezidenta Donalda Trumpa.

Pozitivní sentiment vydržel ještě po celý leden roku 2020, kdy se však začaly objevovat první zprávy ohledně nového viru. Počáteční lokální omezení jen na Čínu se v únoru 2020 změnilo na celosvětovou pandemii, kterou se jednotlivé vlády snaží zastavit extrémními opatřeními, jako je uzavření veškerého obchodu, pohybu osob a průmyslu. To způsobilo od února pokles cen akcií o 30 a více procent. Délka a hloubka poklesu bude záviset na schopnosti jednotlivých zemí se co nejrychleji ze všech omezení opět rozhybat.

Výhled do roku 2020

Dluhopisové trhy zažily hned počátkem roku obrovské zemětřesení, když centrální banky začaly koordinovaně uvolňovat měnové politiky, a to nejen snížením sazeb, ale také přímými intervencemi na dluhopisových trzích. Cílem je snížit dlouhodobé úroky a chránit korporátní dluhopisy, které zažily silný výprodej, protože doba je pro korporace opravdu složitá. Důvodem je zamrznutí všech světových ekonomik kvůli pandemii Koronaviru.

I když klesají základní úrokové sazby, tak bohužel spadly ceny (rostly výnosy) veškerých dluhopisů snad kromě jediných bezrizikových německých a amerických státních dluhopisů. Korekci zažily i české státní dluhopisy. Ceny HY dluhopisů korigovaly skoro o 10 %. V průběhu roku očekáváme uklidnění situace a také pokles rizikových přírůbků. Dluhopisové fondy tak dosáhnou opět na pozitivní zhodnocení.

Podobný průběh mají akciové trhy, kde došlo v únoru a březnu ke korekci o několik desítek procent. Naprosto katastrofální stav je v sektorech rekreace, letectví, ropy a zbytného zboží. Ani ostatní průmysl na tom není díky uzavřeným firmám po dobu několika týdnů mnohem lépe. Obecně se očekává, že HDP ekonomik klesne mezi 5 až 10 % HDP za čtvrtletí, což je doposud neviděný pokles srovnatelný s velkou depresí. Nicméně, analytici očekávají, že celá situace okolo pandemie Koronaviru je jen dočasná událost, po které se ekonomiky opět nastartují a finanční trhy začnou dohánět aktuální ztráty.

Výprodej rizikových aktiv zasáhl i českou korunu, která oslabila z 24,50 CZK/EUR až skoro k 28 CZK/EUR, což je oslabení o 14 %. Opět je ovšem očekáváno, že dojde ke zklidnění situace a koruna začne opět posilovat.

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

Partners Universe 10, 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: 28. dubna 2020

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2019

	31. prosince 2019 tis. Kč	31. prosince 2018 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	131 386	122 952
V tom a/ splatné na požádání	55 436	92 952
b/ ostatní pohledávky	75 950	30 000
Dluhové cenné papíry	25 961	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	442 750	415 341
Ostatní aktiva	10 183	6 052
Náklady a příjmy příštích období	144	180
 AKTIVA CELKEM	 610 424	 544 525
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	14 794	9 623
Výnosy a výdaje příštích období	707	652
Kapitálové fondy	496 924	492 273
Emisní ážio/disážio	16 788	16 910
Nerozdělený zisk z předchozích období	25 067	49 144
Zisk/Ztráta za účetní období	56 144	- 24 077
 PASIVA CELKEM	 610 424	 544 525

Partners Universe 10, 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: 28. dubna 2020

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2019

	31. prosince 2019 tis. Kč	31. prosince 2018 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	434 304	472 683
Hodnoty předané do obhospodařování	594 923	534 250
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	1 029 227	1 006 933
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	431 850	477 832
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	431 850	477 832

Partners Universe 10, 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: 28. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

	2019 tis. Kč	2018 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	766	414
V tom úroky z dluhových cenných papírů	72	0
V tom úroky z běžných účtů	694	414
Výnosy z akcií a podílů	1 394	1 406
Výnosy z poplatků a provizí	536	915
Náklady na poplatky a provize	- 5	- 38
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	71 187	- 17 138
Správní náklady	- 16 380	- 9 425
 Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	 57 498	 - 23 866
 Daň z příjmů	 - 1 354	 - 211
 Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	 56 144	 - 24 077

Partners Universe 10, 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: 28. dubna 2020

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 2018	456 303	12 064	55 735	-6 591	517 511
Rozdělení zisku roku 2017	0	0	- 6 591	6 591	0
Zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	- 24 077	- 24 077
Prodej podílových listů	75 607	10 010	0	0	85 617
Odkup podílových listů	- 39 637	- 5 164	0	0	- 44 801
Zůstatek k 31. prosinci 2018	492 273	16 910	49 144	- 24 077	534 250
Úhrada ztráty roku 2018	0	0	- 24 077	24 077	0
Zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	56 144	56 144
Prodej podílových listů	65 789	9 959	0	0	75 748
Odkup podílových listů	- 61 138	- 10 081	0	0	- 71 219
Zůstatek k 31. prosinci 2019	496 924	16 788	25 067	56 144	594 923

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

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 Universe 10, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl vytvořen na základě povolení ČNB vydaného dne 5. dubna 2011 čj. 2011/3600/570, které nabylo právní moci dne 6. dubna 2011, společnosti Partners investiční společnost, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov (dále jen „Společnost“). Společnost je obhospodařovatelem a administrátorem Fondu. Jediným akcionářem Společnosti je společnost Partners Financial Services, a.s.

Fond zahájil svou činnost 28. dubna 2011 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 smíšený fond fondů denominovaný v CZK. Investiční strategií Fondu je zejména investování do cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování. Fond dále investuje do nástrojů peněžního trhu a dluhopisů. Fond investuje výhradně do aktiv, která připouští příslušné právní předpisy.

Statut Fondu (dále jen „Statut“) byl předložen České národní bance. Znění Statutu platné k rozvahovému dni bylo schváleno představenstvem Společnosti s účinností ke dni 7. února 2019, přičemž se jednalo o přijetí změn nepodléhajících předchozímu schválení Českou národní bankou.

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

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

V průběhu celého roku 2019 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., IČ: 27699781, se sídlem Türkova 2319/5b, Praha 4, PSČ 149 00.

V průběhu celého roku 2019 byla dále pověřena společnost Partners Financial Services, a.s. výkonem následujících činností: správa informačních technologií, personální oblast, logistika, marketing a PR a poskytování služeb klientského centra.

V průběhu celého roku 2019 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 strategie Fondu je zaměřena na dynamické zhodnocení vložených prostředků podílníků, přičemž těžištěm investic Fondu jsou investice do jiných fondů kolektivního investování. Portfolio Fondu tvoří dluhopisové fondy, které zahrnují konzervativní složku i fondy zaměřené na dluhopisy s vyšším stupněm rizika poskytující vyšší výnos, zejména high-yield dluhopisy, dále akciové fondy obsahující jak akcie rozvinutých trhů, tak akcie z rozvíjejících se trhů, bez omezení na konkrétní země či odvětví, a dále ostatní typy investic jako komoditní a tzv. total return fondy (fondy zaměřené na dosažení absolutního výnosu, které mohou uplatňovat akciové, dluhopisové nebo smíšené investiční strategie). Z hlediska druhů pořizovaných aktiv jde tedy o spíše dynamický podílový fond, který nabývá středně riziková aktiva, která jsou současně poměrně rychle likvidní. Fond tak umožňuje investorům do určité míry participovat na vývoji většiny tříd aktiv celého kapitálového trhu.

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

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) Přepočtení 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 Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

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 vykázány 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 2019 nedošlo k žádné změně účetních metod a postupů.

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

5 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů	694	414
Úroky z dluhových cenných papírů	72	0
Celkem	766	414

6 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z akcií a podílů		
Zahraniční dividendy	1 394	1 406
Celkem	1 394	1 406

7 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní výnosy z poplatků – trailer fee	455	915
Ostatní	81	0
Celkem	536	915

Fond vznikl nárok na výplatu provizí, tzv. trailer fee, z titulu vlastnictví podílových listů, které Fond obdrží od správcovské společnosti daného vlastněného fondu.

8 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2019	2018
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	0	38
Poplatky z obchodování	5	0
Celkem	5	38

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

9 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2019	2018
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	68 110	-11 076
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	2 429	-6 044
Ostatní kurzové rozdíly	648	-18
Celkem	71 187	-17 138

Zisk/Ztráta z operací s deriváty představuje realizované i nerealizované zisky a ztráty.

10 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2019	2018
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	8 753	8 030
Výkonnostní odměna	6 093	0
Poplatky Depozitáři	1 065	975
Audit, právní a daňové poradenství	206	194
Ostatní správní náklady	263	226
Celkem	16 380	9 425

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

Poplatek za obhospodařování placený Společností v roce 2019 činil 1,5 % (2018: 1,5 %) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři po celé období roku 2019 činil 0,15 % p.a. (2018: 0,15 % p.a.) hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

11 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	55 436	92 952
Termínované vklady	75 950	30 000
Celkem	131 386	122 952

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

12 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

tis. Kč		31. prosince 2019	31. prosince 2018
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	25 961	0
Celkem		25 961	0

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“), včetně ČR a to zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

13 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 2019	31. prosince 2018
Podílové listy			
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	25 795	24 886
	Kótované na jiném trhu CP	112 044	184 073
ETF			
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	290 365	206 382
Akcie			
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	14 546	0
Celkem		442 750	415 341

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

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

14 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Ostatní aktiva		
Zúčtování se státním rozpočtem	0	754
Kolaterál pro derivátové obchody	3 000	5 250
Finanční deriváty – kladná reálná hodnota	7 090	0
Ostatní	93	48
Celkem	10 183	6 052

15 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	2 305	4 166
Ostatní závazky	405	307
Záporná reálná hodnota derivátů	4 635	5 150
Výkonnostní odměna	6 093	0
Zúčtování se státním rozpočtem	1 356	0
Celkem	14 794	9 623

16 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podílové listy	137 839	208 959
Akcie	14 546	0
ETF	290 365	206 382
Dluhové cenné papíry	25 961	0
Portfolio celkem	468 711	415 341
Pohledávky za bankami	131 386	122 952
Náklady a příjmy příštích období	144	180
Ostatní aktiva	10 183	6 052
Celková aktiva Fondu	610 424	544 525
Mínus:		
- ostatní pasiva	-14 794	-9 623
- výnosy a výdaje příštích období	-707	-652
Vlastní kapitál Fondu	594 923	534 250
Počet vydaných podílových listů (kusy)	496 924 458	492 272 764
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,1972	1,0853

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.

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

16 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
tis. Kč			
Zůstatek k 1. lednu 2018	456 303 081	456 303	12 064
Prodané podílové listy	75 607 085	75 607	10 010
Odkoupené podílové listy	-39 637 402	-39 637	-5 164
Zůstatek k 31. prosinci 2018	492 272 764	492 273	16 910

	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
tis. Kč			
Zůstatek k 1. lednu 2019	492 272 764	492 273	16 910
Prodané podílové listy	65 789 435	65 789	9 959
Odkoupené podílové listy	-61 137 741	-61 138	-10 081
Zůstatek k 31. prosinci 2019	496 924 458	496 924	16 788

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2019 žádné podílové listy, stejně tak nevlastnili žádné podílové listy k 31. prosinci 2018.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2019 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2018		25 067
Zisk roku 2019	56 144	
Návrh rozdělení zisku roku 2019:		
Převod na účet nerozděleného zisku	-56 144	56 144
Celkem	0	81 211

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2019	2018
Zisk nebo ztráta před zdaněním	57 498	-23 866
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-1 394	-1 406
Použití ztráty minulých období	-32 967	
Daňový základ	23 137	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	1 145	0
Samostatný základ daně	1 394	1 406
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů ve výši 15%	209	211
Splatná daň z příjmů	1 354	211

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	707	652
Závazek ke Společnosti - přírážky při vydání PL	1	1
Výkonnostní odměna	6 093	0
tis. Kč	2019	2018
Náklady		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	8 753	8 030
Výkonnostní odměna	6 093	0

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

19 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. Fond obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

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 13.

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 2019

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	4 441	33 572	93 373	131 386
Dluhové cenné papíry	25 961	0	0	25 961
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	207 682	186 542	48 526	442 750
Jiná aktiva	7 134	41	3 152	10 327
Celkem aktiva	245 218	220 155	145 051	610 424
Jiné závazky	-236	-4 399	-10 866	-15 501
Čistá výše aktiv	244 982	215 756	134 185	594 923
Podrozvahové pohledávky	0	0	434 304	434 304
Podrozvahové závazky	221 465	210 385	0	431 850

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

19 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2018

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	12 178	14 285	96 489	122 952
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	180 436	189 339	45 566	415 341
Jiná aktiva	0	0	6 232	6 232
Celkem aktiva	192 614	203 624	148 287	544 525
Jiné závazky	-267	-4 883	-5 125	-10 275
Čistá výše aktiv	192 347	198 741	143 162	534 250

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 2019	434 304	7 090	- 4 635
31. prosince 2018	472 683	0	-5 150

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

19 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 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	131 386	0	0	0	0	131 386
Dluhové cenné papíry	0	0	0	25 961	0	25 961
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	442 750	442 750
Jiná aktiva	10 327	0	0	0	0	10 327
Celkem aktiva	141 713	0	0	25 961	442 750	610 424
Jiné závazky	-14 145	-1 356	0	0	0	-15 501
Čistá výše aktiv	127 568	-1 356	0	25 961	442 750	594 923

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	92 952	30 000	0	0	0	122 852
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	415 341	415 341
Jiná aktiva	5 479	753	0	0	0	6 232
Celkem aktiva	98 431	30 753	0	0	415 341	544 525
Jiné závazky	-10 275	0	0	0	0	-10 275
Čistá výše aktiv	88 156	30 753	0	0	415 341	534 250

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

20 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 2019

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	131 386	0	0	131 386
Dluhové cenné papíry	0	25 961	0	25 961
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	25 795	402 409	14 546	442 750
Jiná aktiva	10 327	0	0	10 327
Celkem	167 508	428 370	14 546	610 424

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	122 952	0	0	122 952
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	24 886	390 455	0	415 341
Jiná aktiva	6 232	0	0	6 232
Celkem	154 070	390 455	0	544 525

Členění položek Výkazu zisku a ztráty podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem 2019	Celkem 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	694	72	0	766	414
Výnosy z akcií a podílů	0	1 394	0	1 394	1 406
Výnosy z poplatků a provizí	81	455	0	536	915
Náklady na poplatky a provize	-5	0	0	-5	-38
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	4 052	66 802	333	71 187	-17 138
Správní náklady	-16 380	0	0	-16 380	-9 425
Zisk / Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-11 558	68 723	333	57 498	-23 866

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční služby	442 750	415 341
Telekomunikace	25 961	0
Celkem	468 711	415 341

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

20 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

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 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	131 386	0	0	0	0	131 386
Dluhové cenné papíry	0	0	0	25 961	0	25 961
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	442 750	442 750
Jiná aktiva	10 327	0	0	0	0	10 327
Celkem aktiva	141 713	0	0	25 961	442 750	610 424
Jiné závazky	-14 145	-1 356	0	0	0	-15 501
Čistá výše aktiv	127 568	- 1 356	0	25 961	442 750	594 923

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	92 952	30 000	0	0	0	122 952
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	415 341	415 341
Jiná aktiva	5 479	753	0	0	0	6 232
Celkem aktiva	98 431	30 753	0	0	415 341	544 525
Jiné závazky	-10 275	0	0	0	0	-10 275
Čistá výše aktiv	88 156	30 753	0	0	415 341	534 250

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

21 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy COVID-19 za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID – 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad.

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

- narušení podnikatelské a hospodářské činnosti v České republice s následným dopadem na nižší i vyšší stupně dodavatelského řetězce;
- významné narušení obchodní činnosti v konkrétních odvětvích jak v rámci České republiky a na trzích, jež jsou značně závislé na zahraničním dodavatelském řetězci, tak i u exportně orientovaných podniků závislých na zahraničních trzích. Postižená odvětví zahrnují obchod a dopravu, cestování a turistiku, zábavní průmysl, výrobu, stavebnictví, maloobchod, pojišťovnictví, školství a finanční sektor;
- významný pokles poptávky po zbytných statcích a službách;
- nárůst hospodářské nejistoty, jež se odráží v proměnlivějších cenách aktiv a směnných kurzech.

S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo vedení řadu opatření. Patří mezi ně zejména:

- implementace všech nezbytných technických opatření, které v současné době umožňují práci z domova pro převážnou většinu zaměstnanců Společnosti;
- pozastavení všech aktivit, které vedou k osobnímu kontaktu zaměstnanců a klientů, např. školení, konference, pracovní cesty;
- zavedení odděleného provozu pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti za účelem minimalizace osobního kontaktu;
- zabezpečení nezbytných ochranných a hygienických prostředků pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti;

Tato situace a následná opatření neovlivnila výsledky fondů ani finanční pozici Společnosti na konci roku 2019.

Výnosy Společnosti jsou tvořeny především poplatky za obhospodařování jednotlivých fondů. Ty jsou buď stanoveny jako procento z majetku anebo jako výkonnostní poplatek. Za první čtvrtletí roku 2020 došlo k poklesu spravovaného majetku o cca 6 % a to zejména vlivem přecenění portfolií jednotlivých fondů. Vedení Společnosti analyzovalo předpoklad nepřetržité činnosti s ohledem na likviditu, plnění kapitálové přiměřenosti a dalších faktorů. Podle informací, které má vedení Společnosti k datu vydání účetní závěrky k dispozici, nemá výše uvedená situace vliv na předpoklad neomezeného trvání účetní jednotky, na základě kterého je tato účetní závěrka sestavena.

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

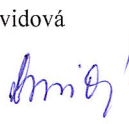
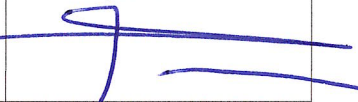
Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

Vzhledem k tomu, že se rozsah vládních opatření se v čase mění, nelze v této fázi spolehlivě odhadnout případné dopady této události na domácí ani světovou ekonomiku, a následně na výkonnost našich investičních fondů. Situaci pečlivě monitorujeme a průběžně vyhodnocujeme. V rámci obhospodařování fondů postupujeme v nejlepším zájmu našich klientů.

Kromě výše uvedeného nebyly k datu sestavení účetní závěrky Společnosti známy žádné další události, které by si vyžádaly úpravu nebo zveřejnění v účetní závěrce.

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
28. dubna 2020	 Partners [®] Partners investiční společnost, a.s. Prague Gate, Tůrkova 2319/5b 149 00 Praha 4 – Chodov IČ: 24716006, DIČ: CZ24716006	Jméno a podpis: Eva Davidová 	Jméno a podpis: Lucie Simpartlová 
		tel.: 604 220 077	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 Universe 10, otevřený podílový fond, Partners
investiční společnost, a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Partners Universe 10, 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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 významně

(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 způsobilo 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 nepřetržitého 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 Universe 10, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2020


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195