

Výroční zpráva otevřeného podílového fondu Partners Dividend Selection, 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 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 Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Podílový fond“ či „Fond“)

Podílový fond vznikl dne 25. 5. 2017 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou.

Rozlišení fondu (NID fondu): 75160307

Měna: CZK

Jmenovitá hodnota podílového listu: 1 CZK

ISIN: CZ0008475084

Druh fondu: Otevřený podílový fond

Typ fondu: Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost. Fond je speciálním fondem cenných papírů denominovaným v CZK shromažďující peněžní prostředky od veřejnosti a je založen na dobu neurčitou.

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, 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 regulatorního 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 295 224 111 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 80 465 449 kusů.

Počet odkoupených podílových listů v účetním období roku 2019 činil 22 947 284 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 1,0179 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	85 666	209 790	306 018
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10 329	23 328	106 471
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	10 329	23 328	106 471
Akcie, podílové listy	75 234	186 110	196 573
Akcie	75 234	186 110	196 573
Ostatní aktiva	0	2 500	2 885
Náklady a příjmy příštích období	103	351	89

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	82 319 673,98 Kč	0,9910 Kč
31. 12. 2018	207 248 089,25 Kč	0,8719 Kč
31. 12. 2019	300 509 005,84 Kč	1,0179 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	40 836	0	-49
31. 12. 2018	149 669	0	-1 997
31. 12. 2019	210 849	2 317	-1 872

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

V průběhu roku 2019 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	8 399 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	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:

Ing. Ondřej Koňák

Ondřej Koňák (*1981) působí v Partners investiční společnosti na pozici portfolio manažera od roku 2019. Ondřej Koňák úspěšně absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze obor finance a oceňování podniku. Finančním trhům se věnoval již při studiích. Po škole začínal jako akciový analytik ve společnosti PPF, poté měl na starosti tým kreditních analytiků ve společnosti Generali. Řady Partners přišel doplnit ze společnosti Arca, kde působil na pozici portfolio manažera akciových fondů.

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

Depozitářem otevřeného 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 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

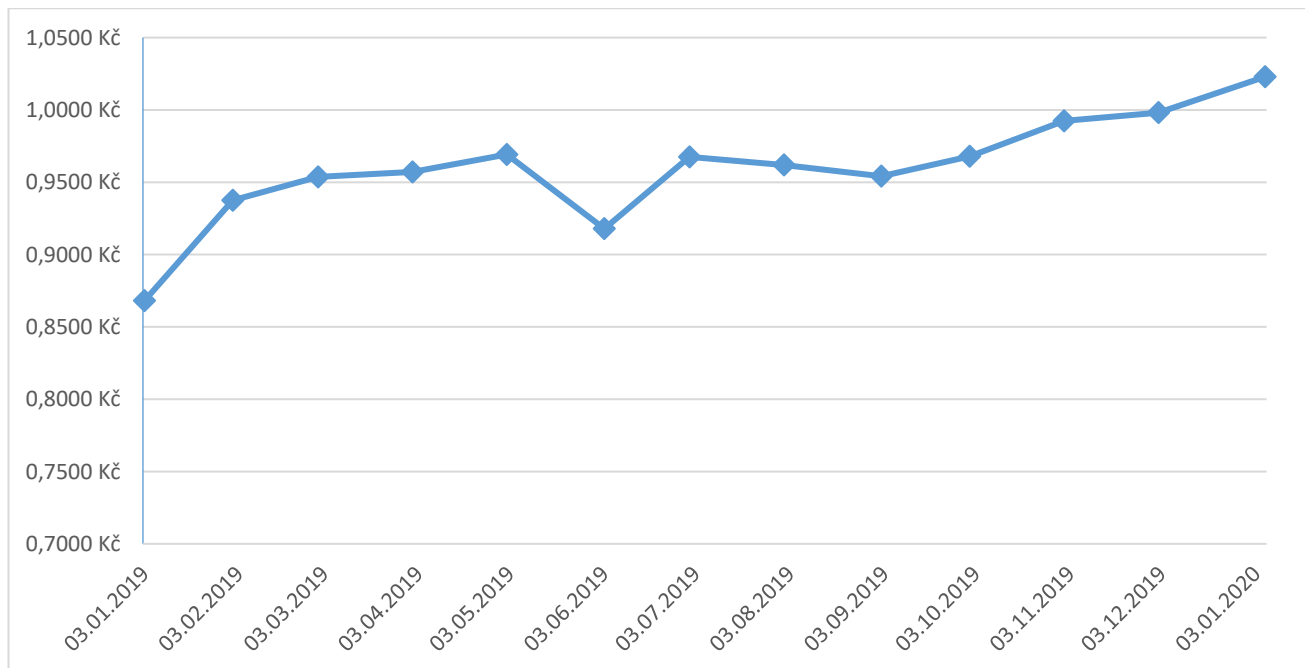
Pro Podílový fond nevykonávala v rozhodném období žádná osoba činnost hlavního podpůrce.

17. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy (31. 12. 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
Schlumberger Ltd	AN8068571086	5 122	5 002	5 500
DO & CO AG	AT0000818802	7 790	8 567	3 925
Schoeller Bleckmann Oilfield	AT0000946652	6 839	6 391	5000
CEZ, a.s.	CZ0005112300	6 741	6 420	12 600
Komerční Banka AS	CZ0008019106	2 960	3 318	4 000
MONET CP	CZ0008040318	7 975	9 350	110 000
Bayer AG	DE000BAY0017	6 258	7 400	4 000
SAP SE	DE0007164600	2 236	3 057	1 000
Wirecard AG	DE0007472060	4 454	4 097	1 500
Total SA	FR0000120271	10 335	10 876	8 700
Sanofi	FR0000120578	5 786	6 832	3 000
Veolia Environment	FR0000124141	4 356	4 519	7 500
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	7 260	7 313	11 000
Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	4 614	5 646	2 200
Unilever NV	NL0000388619	6 526	6 964	5 350
CNH Industrial NV	NL0010545661	4 656	5 599	22 500
Ahold NV	NL0011794037	4 259	4 249	7 500
Cyfrowy Polsat SA	PLCFRPT00013	6 507	6 672	40 000
Bank Pekao SA	PLPEKAO00016	7 909	7 796	13 000
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPZU0000011	3 364	3 585	15 000
Alphabet Inc.	US02079K1079	4 874	6 049	200
BlackRock Inc.	US09247X1019	5 011	5 686	500
CVS Health Corp.	US1266501006	4 416	5 042	3 000
Citigroup Inc	US1729674242	2 339	3 614	2 000
Comcast Corp.	US20030N1019	7 650	10 173	10 000
General Dynamics Corp	US3695501086	4 768	5 385	1 350
General Motors Co	US37045V1008	7 289	8 031	9 700
Microsoft Corp	US5949181045	5 566	7 135	2 000
Pfizer Inc.	US7170811035	7 816	7 090	8 000
Roche Holding	US7711951043	4 888	6 438	7 000
Sberbank PJSC	US80585Y3080	5 184	5 578	15 000
Běžné účty CZK	n/a	55 698	55 698	n/a
Běžné účty EUR	n/a	15 067	15 067	n/a

Běžné účty USD	n/a	34 951	34 951	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 Dividend Selection	CZ0008475084	5 147

Úplata depozitáři za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Dividend Selection	CZ0008475084	495

Úplata za výkon činnosti auditora za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Dividend Selection	CZ0008475084	206

Výše dalších nákladů a daní za rozhodné období:

Fond	ISIN	Ostatní náklady a daně (v tis. Kč)
Partners Dividend Selection	CZ0008475084	159

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) trhů.

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.

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 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

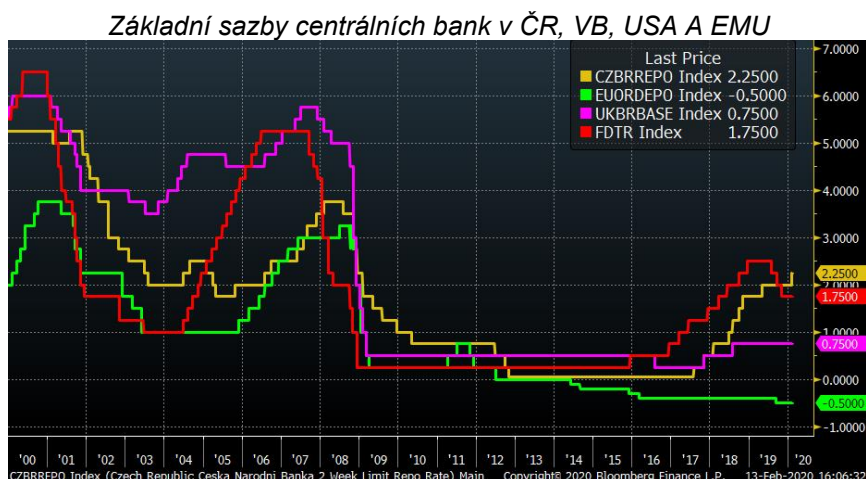
Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

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.



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 přírůstků. 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 asi 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 Dividend Selection, 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	106 471	23 328
V tom a/ splatné na požádání	106 471	23 328
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	196 573	186 110
Ostatní aktiva	2 885	2 500
Náklady a příjmy příštích období	89	351
 AKTIVA CELKEM	 306 018	 212 289
 <i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	5 182	4 858
Výnosy a výdaje příštích období	327	183
Kapitálové fondy	295 224	237 706
Emisní ážio/disážio	-6 072	-3 039
Nerozdělený zisk/ztráta	-27 419	-1 265
Zisk/Ztráta za účetní období	38 776	-26 154
 PASIVA CELKEM	 306 018	 212 289

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 4, Türkova 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	210 849	149 669
Hodnoty předané do obhospodařování	300 509	207 248
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	511 358	356 917
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	210 405	151 667
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	210 405	151 667

Partners Dividend Selection, 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	2018
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z akcií a podílů	8 539	5 729
Výnosy z poplatků a provizí	46	1
Náklady na poplatky a provize	-134	-33
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	37 598	-28 124
Správní náklady	-6 007	-2 867
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	40 042	-25 294
Daň z příjmů	-1 266	-860
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	38 776	-26 154

Partners Dividend Selection, 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 /ztráta minulých let	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2018	83 066	519	0	-1 265	82 320
Převod ztráty roku 2017	0	0	-1 265	1 265	0
Ztráta za účetní období	0	0	0	-26 154	-26 154
Prodej podílových listů	157 358	-3 624	0	0	153 734
Odkup podílových listů	-2 718	66	0	0	-2 652
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2018</u>	<u>237 706</u>	<u>-3 039</u>	<u>- 1 265</u>	<u>-26 154</u>	<u>207 248</u>
Úhrada ztráty roku 2018	0	0	-26 154	26 154	0
Zisk za účetní období	0	0	0	38 776	38 776
Prodej podílových listů	80 465	-3 747	0	0	76 718
Odkup podílových listů	-22 947	714	0	0	-22 233
					0
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2019</u>	<u>295 224</u>	<u>-6 072</u>	<u>-27 419</u>	<u>38 776</u>	<u>300 509</u>

Partners Dividend Selection, 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 Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl dne 25. 5. 2017 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je společnost Partners investiční společnost, a.s. se sídlem Tůrkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov (dále jen „Společnost“). Jediným akcionářem Společnosti je společnost Partners Financial Services, a.s.

Fond zahájil svou činnost 21. 6. 2017 kdy zahájil vydávání podílových listů. Fond 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 cenných papírů denominovaný v CZK. Investiční strategií Fondu je dynamické zhodnocení hodnoty podílových listů prostřednictvím přímých investic do vybraného portfolia akcií obchodovaných především na vyspělých trzích v USA a v Evropě. Dostatečná diverzifikace investic je dosahována nejen limity na velikost jednotlivých pozic, ale také rozložením mezi jednotlivé regiony a sektory. Důraz je kladen na efektivitu správy, která například i díky nižšímu obrátu aktiv nabízí atraktivní výnos při přiměřeném riziku a omezených nákladech. V potaz je brána jak likvidita investic, tak náklady na obchodování.

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 Dividend Selection, 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., 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 Compllex, 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.

Záměrem Fondu je dynamické investování vložených prostředků podílníků, přičemž těžištěm investic Fondu jsou investice přímo do jednotlivých akcií. Cílem investiční strategie Fondu je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů výrazně převyšující inflaci. Cíle je dosahováno aktivním výběrem kvalitních akcií za pomoci metod fundamentální analýzy.

Partners Dividend Selection, 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) 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 Dividend Selection, 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 Dividend Selection, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

5 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z podílů a podobné výnosy		
Zahraniční dividendy	8 539	5 729
Celkem	8 539	5 729

6 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2019	2018
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	0	33
Poplatky z obchodování	134	0
Celkem	134	33

7 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	38 591	-25 594
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	311	-2 446
Ostatní kurzové rozdíly	-1 304	-84
Celkem	37 598	-28 124

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

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

8 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2019	2018
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	3 951	2 335
Výkonnostní odměna	1 196	0
Poplatky Depozitáři	495	292
Audit, právní a daňové poradenství	206	170
Ostatní správní náklady	159	70
Celkem	6 007	2 867

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 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři po celé období roku 2019 činil 0,15 % p.a. (2018: 0,15 %) z hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

9 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	106 471	23 328
Celkem	106 471	23 328

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 2019	31. prosince 2018
Akcie			
Vydané finančními institucemi	Kótované na burze v ČR	12 668	7 975
	Kótované na jiném trhu CP	24 671	38 047
Vydané nefinančními institucemi	Kótované na burze v ČR	6 420	6 741
	Kótované na jiném trhu CP	152 814	133 347
Celkem		196 573	186 110

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

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

11 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Ostatní aktiva		
Finanční deriváty – kladná reálná hodnota	2 317	0
Závazky - Kolaterál	500	2 500
Ostatní aktiva	68	0
Celkem	2 885	2 500

12 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Ostatní pasiva		
Výkonnostní odměna	1 196	0
Závazky k podílníkům	1 811	2 506
Finanční derivát – záporná reálná hodnota	1 872	1 997
Ostatní závazky	303	355
Celkem	5 182	4 858

13 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Akcie	196 573	186 110
Portfolio celkem	196 573	186 110
Běžné účty u bank	106 471	23 328
Ostatní aktiva	2 885	2 500
Náklady a příjmy příštích období	89	351
Celková aktiva Fondu	306 018	212 289
Mínus:		
- ostatní pasiva	-5 182	-4 858
- výnosy a výdaje příštích období	-327	-183
Vlastní kapitál Fondu	300 509	207 248
Počet vydaných podílových listů (kusy)	295 224 111	237 705 946
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,0179	0,8719

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 Dividend Selection, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

13 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

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 2018	83 065 630	83 066	519
Prodané podílové listy	157 357 987	157 358	-3 624
Odkoupené podílové listy	-2 717 671	- 2 718	66
Zůstatek k 31. prosinci 2018	237 705 946	237 706	-3 039

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. lednu 2019	237 705 946	237 706	-3 039
Prodané podílové listy	80 465 449	80 465	-3 747
Odkoupené podílové listy	-22 947 284	- 22 947	714
Zůstatek k 31. prosinci 2019	295 224 111	295 224	-6 072

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2019 podílové listy v hodnotě 1 093 tis. Kč k 31. prosinci 2018 podílové listy v hodnotě 906 tis. Kč.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhone úhradu ztráty roku 2019 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Neuhrazená ztráta
Zůstatek k 31. prosinci 2019:		-27 419
Zisk roku 2019	38 776	
Návrh rozdělení zisku roku 2019:		
Úhrada ztráty a převod do nerozděleného zisku	-38 776	38 776
Celkem	0	11 357

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2019	2018
Zisk nebo ztráta před zdaněním	40 042	- 25 294
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-8 539	-5 729
Použití daňové ztráty minulých období	-31 503	0
Daňový základ	0	
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Samostatný základ daně	8 539	5 729
Srážková daň ze zahraničních dividend	1 266	860
Splatná daň z příjmů	1 266	860

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	327	183
Výkonnostní odměna	1 196	0
Výstupní poplatky	32	0
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	3 951	2 335
Výkonnostní odměna	1 196	0

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

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 potenciálního 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 10.

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	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	15 067	34 951	55 698	755	106 471
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	70 266	89 166	19 088	18 053	196 573
Jiná aktiva	2 317	89	568	0	2 974
Celkem aktiva	87 650	124 206	75 354	18 808	306 018
Jiné závazky	0	-1 872	-3 637	0	-5 509
Čistá výše aktiv	87 650	122 334	71 717	18 808	300 509
Podrozvahové pohledávky	0	0	210 849	0	210 849
Podrozvahové závazky	81 458	128 947	0	0	210 405

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2019

16 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

31. prosince 2018

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	4 345	9 239	9 744	23 328
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	67 787	103 607	14 716	186 110
Jiná aktiva	0	0	2 851	2 851
Celkem aktiva	72 132	112 846	27 311	212 289
Jiné závazky	-82	-1 915	-3 044	-5 041
Čistá výše aktiv	72 050	110 931	24 267	207 248
Podrozvahové pohledávky	0	0	149 669	149 669
Podrozvahové závazky	61 871	89 796	0	151 667

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	210 849	2 317	- 1 872
31. prosince 2018	149 669	0	-1 997

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

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 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	106 471	0	0	0	0	106 471
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	196 573	196 573
Jiná aktiva	2 906	68	0	0	0	2 974
Celkem aktiva	109 377	68	0	0	196 573	306 018
Jiné závazky	-5 509	0	0	0	0	-5 509
Čistá výše aktiv	103 868	68	0	0	196 573	300 509

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	23 328	0	0	0	0	23 328
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	186 110	186 110
Jiná aktiva	2 851	0	0	0	0	2 851
Celkem aktiva	26 179	0	0	0	186 110	212 289
Jiné závazky	-1 997	0	0	0	-3 044	-5 041
Čistá výše aktiv	24 182	0	0	0	183 066	207 248

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven úvěrovému riziku spojenému s kreditním rizikem emitentů cenných papírů pořizovaných 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	106 471	0	0	106 471
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	19 087	99 564	77 922	196 573
Jiná aktiva	2 885	27	62	2 974
Celkem	128 443	99 591	77 984	306 018

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	23 328	0	0	23 328
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14 716	72 442	98 951	186 110
Jiná aktiva	2 500	0	351	2 851
Celkem	40 544	72 442	99 302	212 289

Členění položek Výkazu zisku a ztráty podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem 2019	Celkem 2018
Výnosy z akcií a podílů	1 342	3 386	3 811	8 539	5 729
Výnosy z poplatků a provizí	46	0	0	46	0
Náklady na poplatky a provize	-134	0	0	-134	-32
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	624	13 067	23 907	37 598	-28 124
Správní náklady	-6 007	0	0	-6 007	-2 867
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	- 4 129	16 453	27 718	40 042	-25 294

17 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finance	37 339	46 022
Energetika	29 128	24 336
Průmysl	10 984	16 007
Zdravotnictví	38 448	28 968
Technologie	18 940	18 684
Spotřební zboží	27 811	41 134
Petrochemie	11 392	0
Telekomunikace	16 845	0
Ostatní	5 686	10 959
Celkem	196 573	186 110

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

17 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	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	106 471	0	0	106 471
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	196 573	196 573
Jiná aktiva	2 906	68	0	2 974
Celkem aktiva	109 377	68	196 573	306 018
Jiné závazky	-5 509	0	0	-5 509
Čistá výše aktiv	103 868	68	196 573	300 509

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	23 328	0	0	23 328
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	186 110	186 110
Jiná aktiva	2 851	0	0	2 851
Celkem aktiva	26 179	0	186 110	212 289
Jiné závazky	-5 041	0	0	-5 041
Čistá výše aktiv	21 138	0	186 110	207 248

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

18 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.

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.

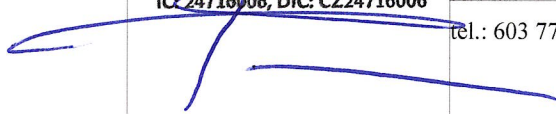
Kromě výše uvedeného nebyly k datu sestavení účetní závěrky Společnosti známy žádné další události, které by si vyžádaly úpravu nebo zveřejnění v účetní závěrce.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

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: Michaela Nováková 	Jméno a podpis: Lucie Simpartlová 
		tel.: 603 772 225	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 Dividend Selection, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Partners Dividend Selection, 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 způsobilé 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 obdržенých 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 audítora 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 události 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 Dividend Selection, 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