

Výroční zpráva otevřeného podílového fondu Partners 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. za rok 2020

Obsah

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

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

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

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

Rozlišení fondu (NID fondu): 8880425839

Měna: CZK

Jmenovitá hodnota podílového listu: 1 CZK

ISIN: CZ0008474624

Druh fondu: Otevřený podílový fond

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

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

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

IČ: 247 16 006

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

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

Výše základního kapitálu: 20 000 000 Kč

Základní kapitál byl splacen v plné výši.

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

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

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

Investiční společnost není součástí regulačního konsolidačního celku.

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

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

Po celé rozhodné období roku 2020 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 2020 činil 1 096 027 232 kusů.

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

Počet emitovaných podílových listů v účetním období roku 2020 činil 323 615 745 kusů.

Počet odkoupených podílových listů v účetním období roku 2020 činil 81 188 733 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 2020 činila 1,2534 Kč.

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

	Stav k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020 (v tis. Kč)
A K T I V A C E L K E M	733 336	1 014 734	1 451 882
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	27 537	374 234	545 468
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	27 537	184 134	165 468
Ostatní pohledávky	0	190 100	380 000
Akcie, podílové listy, ETF	694 653	630 379	853 028
Podílové listy a ETF	694 653	630 379	853 028
Ostatní aktiva	11 146	10 121	53 386

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. 2018	719 634 181,48 Kč	0,9619 Kč
31. 12. 2019	975 103 423,06 Kč	1,1423 Kč
31. 12. 2020	1 373 709 043,90 Kč	1,2534 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. 2018	732 155	0	-7 629
31. 12. 2019	655 725	7 195	-9 247
31. 12. 2020	1 028 368	53 386	-16 742

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

V průběhu roku 2020 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, vyplácených 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 vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - PEVNÁ SLOŽKA	10 585 ¹
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených 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, vyplácených 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	5 297

- 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 Fondu 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. Dále získal mezinárodně uznávaný titul CFA (Chartered Financial Analyst, udělovaný CFA Institutem, sídlícím v USA) a rovněž titul FRM (Financial Risk Manager, udělovaný 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 managera ve Společnosti.

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

Depozitářem Podílového fondu byla v průběhu celého roku 2020 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.

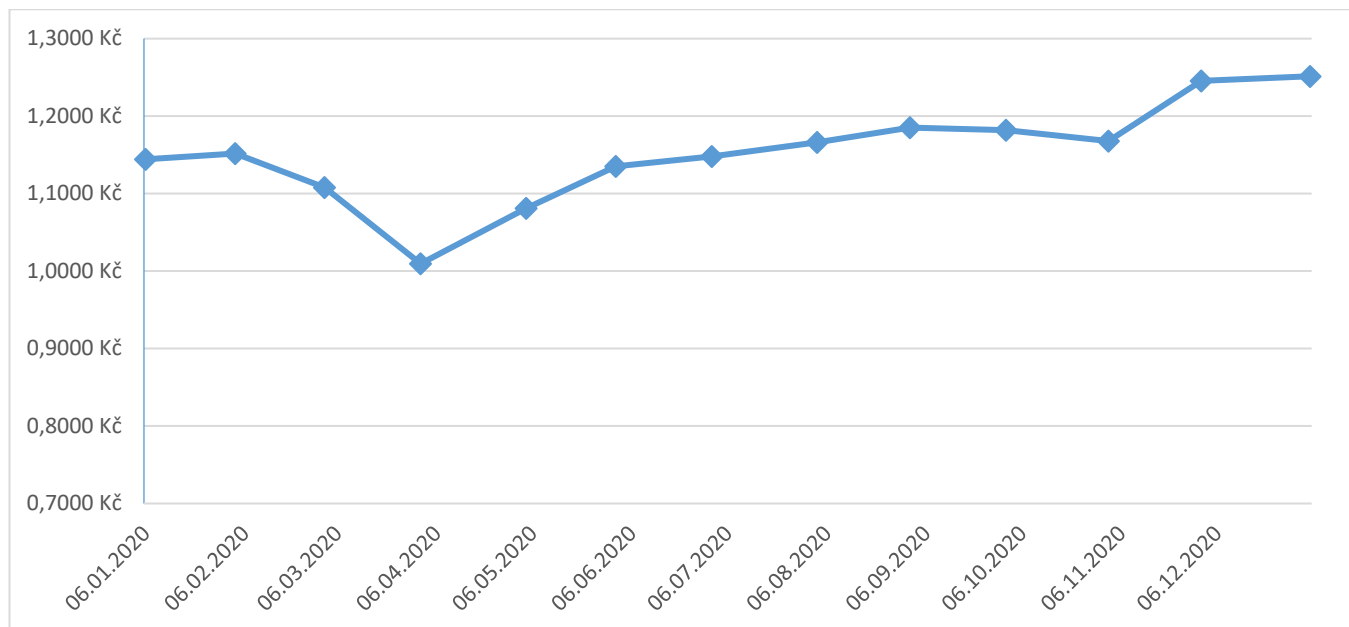
16. Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

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. 2020), 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
BNP EasyETF SP500	FR0011550177	121 742	148 759	490 000
iShares US Banks ETF	IE00BD3V0B10	48 100	53 597	550 000
SOURCE SP 500 UCITS ETF	IE00B3YCGJ38	88 769	109 884	7 400
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	124 506	135 367	16 800
DBX ASX 200 ETF	LU0328474803	65 510	63 593	70 000
DBX MSCI CANADA ETF	LU0476289540	82 232	82 420	64 000
Amundi MSCI Swiss ETF	LU1681044993	72 170	75 963	8 500
AMUNDI ETF EU SRI EQ	LU1861137484	87 105	95 924	60 000
XACT OMXS30 ETF	SE0000693293	75 587	87 519	140 000
Běžné účty CZK	n/a	126 650	126 650	n/a
Běžné účty USD	n/a	31 634	31 634	n/a
Termínovaný vklad CZK	n/a	380 000	380 000	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 7 Stars	CZ0008474624	27 741

Úplata depozitáři za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	1 513

Úplata za výkon činnosti auditora za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	212

Výše dalších nákladů a daní za rozhodné období:

Fond	ISIN	Ostatní náklady a daně (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	547

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 držení 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

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy COVID-19 za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. Tento stav trval prakticky po celý rok 2020. Tato situace a následná opatření neovlivnila výsledky Fondu ani finanční pozici Společnosti, naopak, v roce 2020 bylo dosaženo nejen kladného zhodnocení, ale rovněž nárůstu objemu majetku pod správou.

Společnost vzniklou situaci i nadále pečlivě monitoruje a průběžně vyhodnocuje. 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.

V souladu se změnou Vyhlášky č. 501/2002 Sb., která přebírá ustanovení IFRS 9, se pro Fond mění pravidla pro vykazování finančních instrumentů s účinností od 1. ledna 2021. Fond bude pro celé portfolio využívat obchodní model, ve kterém budou cenné papíry drženy k obchodování. Reálná hodnota z přecenění všech finančních aktiv bude účtována přes účty výnosů a nákladů. Inkaso smluvních peněžních toků nebude podstatné pro splnění cíle obchodního modelu. Ke dni účinnosti změny vyhlášky nedošlo k žádné reklasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti fondu

Fond v roce 2021 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2021 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.

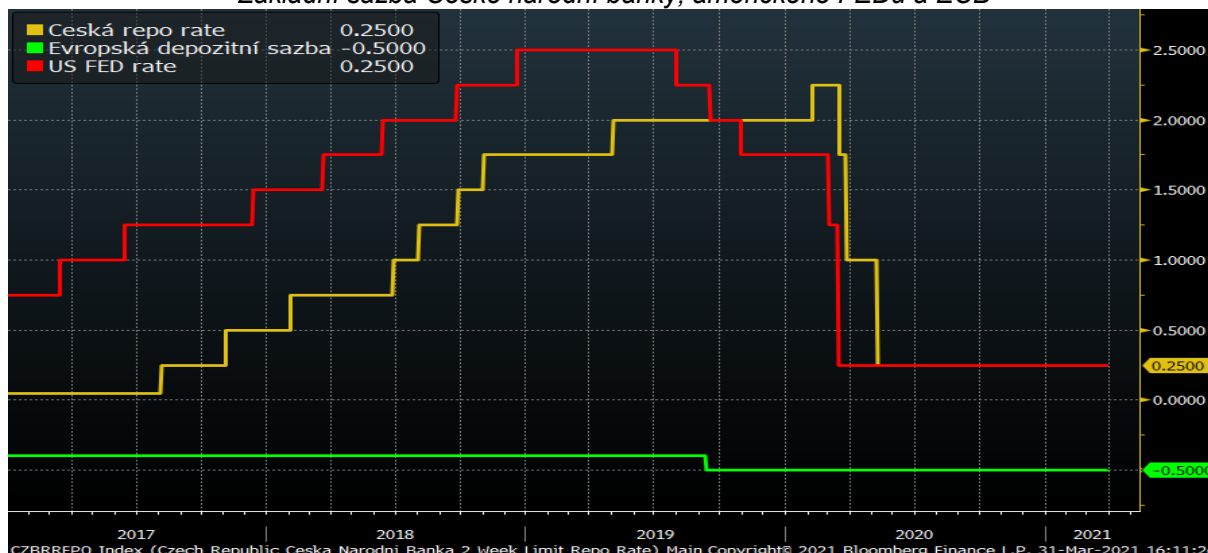
24. Komentář k vývoji na finančních trzích

DLUHOPISOVÉ A PENĚŽNÍ TRHY

Na začátku roku 2020 se inflace dostala až na úroveň 3,7 %, což je vysoko nad cílovou hodnotou 2 % a Česká národní banka reagovala zvýšením základní sazby na 2,25 %. Nicméně, v tu dobu se začal po světě masivně šířit virus Covid-19 a celá světová ekonomika se na několik týdnů naprosto zastavila. Tzv. lock-down ekonomiky tvrdě zasáhl i Českou republiku, a to zvláště sektor průmyslu a služeb.

Nejistota ohledně zaměstnanosti, krachu firem a potenciálního nesplácení úvěrů byla tak enormní, že se centrální banka rozhodla velice rychle během pár týdnů snížit úroky na „nulu“. Na uzavření ekonomiky reagovaly korporátní dluhopisy obrovským nárůstem rizikových přírážek, a tedy propadem cen. Výnosy státních dluhopisů naopak následovaly snížení základní sazby a jejich ceny táhla výše také zvýšená poptávka po bezrizikových aktivech, ke kterým se uchýlili nejenom konzervativní investoři, ale také část dynamických investorů, kteří se zbavovali akciových pozic.

Základní sazba České národní banky, amerického FEDu a ECB



V polovině roku výnos 10letého státního dluhopisu poklesl z 1,60 % p. a. až na 0,8 % p. a. Po relativním uklidnění situace, kdy se neprokázala nijak extrémní smrtnost viru, se výnosy začaly posouvat pomalu výše. Na konci roku se český státní dluhopis dostal zpátky nad 1,2 %. ČNB však i nadále díky potenciálním dalším vlnám viru chránila ekonomiku “nulovou” základní sazbou. Mírný optimismus se projevil i na korporátních dluhopisech, které od března do prosince smazaly většinu svých ztrát.

Podobná situace byla i v zahraničí, kde americký FED také rychle snížil základní sazbu směrem k nule. Těžší práci měla Evropská centrální banka, která dlouhodobě drží základní sazbu v záporných hodnotách. Obě centrální banky, FED i ECB, pomohly svým ekonomikám navíc ještě pomocí tzv. kvantitativního uvolnění, což je přímý nákup státních dluhopisů, aby se snížily jejich výnosy a podpořila se tak ekonomika.

AKCIOVÉ TRHY

Akcie měly na počátku roku za sebou veleúspěšný rok 2019 a v prvním čtvrtletí roku 2020 pokračovaly v rostoucím trendu. Až masivní nástup pandemie na přelomu února a března všechny investory zmrázil, a jelikož nikdo nevěděl, jak se svět s virem vypořádá, nastaly masivní výprodeje akcií, kdy propady cen dosahovaly desítek procent. Ve druhém čtvrtletí přišly velké fiskální i monetární impulsy od vlád a centrálních bank a navzdory rostoucímu počtu nakažených se akcie otočily směrem nahoru a podobně jako u dluhopisů se situace uklidnila.

Růst akciových trhů však nebyl stejnoměrný. Na uzavření ekonomiky vydělaly především firmy fungující v online prostředí a provozující sociální sítě. Například technologický index Nasdaq po roce 2019, kdy vzrostl o 35 %, přidal navzdory pandemii a související recesi dalších 40 %. Pozadu zůstaly především tradiční sektory, jako jsou průmysl či energetika, kde silně poklesla poptávka po jejich produktech.

Zhodnocení akciových indexů v roce 2020



Ke konci roku, kdy farmaceutické oznámily, že mají připraveny funkční vakcíny proti koronaviru, optimismus zesílil a většina světových akciových trhů smazala své ztráty a dostala se přinejhorším na nulu. Bohužel mezi nejhorší trhy patřila pražská burza, která skončila asi o 10 % níže, než byla na začátku roku 2020.

VÝHLED PRO ROK 2021

Výnosy dluhopisových trhů se sice v průběhu roku 2020 trochu zvýšily, ale stále byly blízko minimálních hladin. V průběhu roku 2021 očekáváme, že se fiskální a monetární stimuly včetně nulových úroků přelijí do vyšší inflace a centrální banky začnou utahovat své měnové šrouby. Když k tomu přidáme enormní nárůst zadlužení a nutnost tyto dluhy nabídnout investorům, očekáváme zvyšování výnosů dluhopisů, a tedy pokles jejich ceny.

Centrální banky sice budou chtít dál podporovat křehké oživení, a tak začnou nejdříve omezovat kvantitativní nástroje, ale posléze začnou zvyšovat také sazby. Mezi tyto bude pravděpodobně patřit i Česká národní banka, která má ve své prognóze několikrát zvýšení již tento rok. Vyšší výnosy znamenají konec půstu pro dluhopisové fondy, kdy budou moci opět začít investovat za „normálnějších“ výnosů, než je „nula“.

Akciové trhy se i nadále povezu na vlně optimismu, a to především proto, že vakcinace již probíhá, a to vcelku svižným tempem. Od poloviny roku můžeme čekat větší otevírání ekonomik, a náběh zaškrnceného průmyslu či energetického sektoru. Akcioví investoři budou pravděpodobně sektorově rotovat a stáhnou se z odvětví, které vydělala na uzavření ekonomik (např. technologie, zdravotnictví) a přejdou do opomíjených sektorů (banky, komodity, energetika). Proto i u akciových investic očekáváme v roce 2021 pozitivní vývoj.

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

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 24716006
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. dubna 2021

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020

	31. prosince 2020	31. prosince 2019
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	545 468	374 234
V tom a/ splatné na požádání	165 468	184 134
b/ ostatní pohledávky	380 000	190 100
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	853 028	630 379
Ostatní aktiva	53 386	10 121
 AKTIVA CELKEM	 1 451 882	 1 014 734
 <i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	76 607	38 538
Výnosy a výdaje příštích období	1 566	1 093
Kapitálové fondy	1 096 027	853 600
Emisní ážio/disážio	60 344	27 917
Nerozdělený zisk	93 586	-47 854
Zisk/Ztráta za účetní období	123 752	141 440
 PASIVA CELKEM	 1 451 882	 1 014 734

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 24716006
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. dubna 2021

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2020**

	31. prosince 2020 tis. Kč	31. prosince 2019 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	1 028 368	655 725
Hodnoty předané do obhospodařování	1 373 709	975 103
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	2 402 077	1 630 828
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	991 724	657 777
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	991 724	657 777

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 24716006
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. dubna 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

	2020	2019
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	607	616
Výnosy z akcií a podílů	3 332	2 391
Výnosy z poplatků a provizí	77	141
Náklady na poplatky a provize	-292	-225
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	156 963	177 678
Správní náklady	-30 013	-35 385
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	130 674	145 216
Daň z příjmů	-6 922	-3 776
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	123 752	141 440

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,
 Partners investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00
 Identifikační číslo: 24716006
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 27. dubna 2021

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 2019	748 157	19 331	23 531	-71 385	719 634
Úhrada ztráty roku 2018	0	0	-71 385	71 385	0
Zisk za účetní období	0	0	0	141 440	141 440
Prodej podílových listů	168 236	13 503	0	0	181 739
Odkup podílových listů	-62 793	-4 917	0	0	-67 710
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2019</u>	<u>853 600</u>	<u>27 917</u>	<u>-47 854</u>	<u>141 440</u>	<u>975 103</u>
Rozdělení zisku z roku 2019	0	0	141 440	-141 440	0
Zisk za účetní období	0	0	0	123 752	123 752
Prodej podílových listů	323 616	44 145	0	0	367 761
Odkup podílových listů	-81 189	-11 718	0	0	-92 907
<u>Zůstatek k 31. prosinci 2020</u>	<u>1 096 027</u>	<u>60 344</u>	<u>93 586</u>	<u>123 752</u>	<u>1 373 709</u>

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

Statut Fondu (dále jen „Statut“) byl předložen České národní bance. Znění Statutu platné k rozvahovému dni bylo schváleno představenstvem Společnosti s účinností ke dni 29. října 2020, přičemž se jednalo o přijetí změn nepodléhajících předchozímu schválení Českou národní bankou.

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

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

V průběhu celého roku 2020 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 2020 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 2020 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.

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

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

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Přepočet cizí měny

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

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

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 vykazány 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.

4 ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ

V roce 2020 nedošlo k žádné změně účetních metod a postupů.

5 VÝZNAMNÉ 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. Tento stav trval prakticky po celý rok 2020.

Tato situace a následná opatření neovlivnila výsledky Fondu ani finanční pozici Společnosti, naopak, v roce 2020 bylo dosaženo nejen kladného zhodnocení, ale rovněž nárůstu objemu majetku pod správou.

Společnost vzniklou situaci i nadále pečlivě monitoruje a průběžně vyhodnocuje. 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 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

6 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	607	616
Celkem	607	616

7 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2020	2019
Zahraniční dividendy	3 332	2 391
Celkem	3 332	2 391

8 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2020	2019
Bankovní poplatky	0	0
Poplatky z obchodování	292	225
Celkem	292	225

Bankovní poplatky za rok 2020 jsou zahrnuty v ostatních správních nákladech.

9 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2020	2019
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	119 819	180 790
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	43 405	- 5 096
Ostatní kurzové rozdíly	- 6 261	1 984
Celkem	156 963	177 678

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

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

10 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2020	2019
Poplatky za obhospodařování	17 074	13 034
Výkonnostní odměna	10 667	20 174
Poplatky Depozitáři	1 513	1 512
Audit, právní a daňové poradenství	212	206
Ostatní správní náklady	547	459
Celkem	30 013	35 385

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

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti v roce 2020 činil 1,5 % (2019: 1,5 %) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři po celé období roku 2020 činil 0,15 % p.a. (2019: 0,15 %) hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

11 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	165 468	184 134
Termínované vklady	380 000	190 100
Celkem	545 468	374 234

12 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 2020	31. prosince 2019
Akciové ETF		
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	
	853 028	630 379
Celkem	853 028	630 379

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

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

13 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Kolaterál – k derivátovým obchodům	0	2 750
Finanční deriváty	53 386	7 195
Ostatní aktiva	0	176
Celkem	53 386	10 121

14 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Závazky k podílníkům	4 271	5 083
Výkonnostní odměna	10 667	20 174
Finanční deriváty	16 742	9 247
Kolaterál – k derivátovým obchodům	39 250	0
Ostatní závazky	538	448
Zúčtování se státním rozpočtem	5 139	3 586
Celkem	76 607	38 538

15 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podílové listy, ETF	853 028	630 379
Portfolio celkem	853 028	630 379
Pohledávky za bankami	545 468	374 234
Ostatní aktiva	53 386	10 121
Celková aktiva Fondu	1 451 882	1 014 734
Mínus:		
- ostatní pasiva	-76 607	-38 538
- výnosy a výdaje příštích období	-1 566	-1 093
Vlastní kapitál Fondu	1 373 709	975 103
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 096 027 232	853 600 220
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,2534	1,1423

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 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

15 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 2019	748 157 215	748 157	19 331
Prodané podílové listy	168 235 918	168 236	13 503
Odkoupené podílové listy	-62 792 913	-62 793	-4 917
Zůstatek k 31. prosinci 2019	853 600 220	853 600	27 917

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. lednu 2020	853 600 220	853 600	27 917
Prodané podílové listy	323 615 745	323 616	44 145
Odkoupené podílové listy	-81 188 733	-81 189	-11 718
Zůstatek k 31. prosinci 2020	1 096 027 232	1 096 027	60 344

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2020 podílové listy v hodnotě 4 089 tis. Kč a k 31. prosinci 2019 podílové listy v hodnotě 2 496 tis. Kč.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2020 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta
Zůstatek k 31. prosinci 2020:		93 586
HV roku 2020	123 752	
Návrh rozdělení HV roku 2020:		
Úhrada neuhrazené ztráty a převod do nerozděleného zisku	-123 752	123 752
Celkem	0	217 338

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2020	2019
Zisk nebo ztráta před zdaněním	130 674	145 216
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-3 332	-2 392
Použití ztráty minulých let	0	-73 589
Daňový základ	127 342	69 235
Daň z příjmů ve výši 5 %	6 414	3 415
Samostatný základ daně	3 332	2 392
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	508	361
Splatná daň z příjmů	6 922	3 776

Závazek z titulu daně z příjmu byl zaúčtován ve výši 5 188 tis. Kč (2019: 3 586 tis. Kč), který vznikl ze splatné daně z příjmu ve výši 6 922 tis. Kč (2019: 3 776 tis. Kč) ponížené o zaplacené zálohy ve výši 1 734 tis. Kč (2019: 190 tis. Kč).

17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	1 566	1 093
Výkonnostní odměna placená společnosti	10 667	20 174
Závazek ke Společnosti - srážky při odkupu PL	151	94
tis. Kč	2020	2019
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	17 074	13 034
Výkonnostní odměna placená společnosti	10 667	20 174

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

18 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 měsíčního investičního horizontu a úrovni spolehlivosti 99%.

a) Akciové riziko

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

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

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

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

b) Měnové riziko

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

31. prosince 2020

tis. Kč	EUR	USD	CZK	CHF	GBP	AUD	SEK	CAD	Celkem
Pohledávky za bankami	2 652	31 634	506 650	731	230	3 547	24	0	545 468
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	159 517	530 028	0	75 963	0	0	87 519	0	853 028
Jiná aktiva	15 076	35 802	0	0	0	0	0	2 508	53 386
Celkem aktiva	177 245	597 464	506 650	76 694	230	3 547	87 544	2 508	1 451 882
Jiné závazky	-6 541		-61 431	-318		-4 817	-5 066	0	-78 173
Čistá výše aktiv	170 704	597 464	445 219	76 376	230	-1 270	82 478	2 508	1 373 709
Podrozvahové									
pohledávky	0	0	1 028 368	0	0	0	0	0	1 028 368
Podrozvahové závazky	196 934	506 870	0	64 435	0	82 577	65 359	75 549	991 724

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2019

tis. Kč	EUR	USD	CZK	CHF	GBP	AUD	SEK	CAD	Celkem
Pohledávky za bankami	46 418	73 387	233 455	20 608	236	107	23	0	374 234
Akcie, podílové listy a ostatní podíly								0	
	131 679	350 944	0	72 170	0	0	75 586		630 379
Jiná aktiva	4 670	0	2 926	0	0	614	1 911	0	10 121
Celkem aktiva	182 767	424 331	236 381	92 778	236	721	77 520	0	1 014 734
Jiné závazky	0	-6 358	-30 384	-1 241	0	0	0	-1 648	-39 631
Čistá výše aktiv	182 767	417 973	205 997	91 537	236	721	77 520	-1 648	975 103
Podrozvahové									
pohledávky	0	0	655 725	0	0	0	0	0	655 725
Podrozvahové závazky	168 008	188 890	0	82 126	0	79 486	60 894	78 373	657 777

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 2020	1 028 368	53 386	-16 742
31. prosince 2019	655 725	7 195	-9 247

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

18 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 2020

tis. Kč	Do		Necitlivá	Celkem
	3 měsíců	3 – 12 měsíců		
Pohledávky za bankami	545 468	0	0	545 468
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	853 028	853 028
Jiná aktiva	53 386	0	0	53 386
Celkem aktiva	598 854	0	853 028	1 451 882
Jiné závazky	-73 034	-5 139	0	-78 173
Čistá výše aktiv	525 820	-5 139	853 028	1 373 709

31. prosince 2019

tis. Kč	Do		Necitlivá	Celkem
	3 měsíců	3 – 12 měsíců		
Pohledávky za bankami	374 234	0	0	374 234
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	630 379	630 379
Jiná aktiva	9 945	176	0	10 121
Celkem aktiva	384 179	176	630 379	1 014 734
Jiné závazky	-36 045	-3 586	0	-39 631
Čistá výše aktiv	348 134	-3 410	630 379	975 103

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

19 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	545 468	0	0	545 468
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	853 028	0	853 028
Jiná aktiva	53 386	0	0	53 386
Celkem	598 854	853 028	0	1 451 882

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	374 234	0	0	374 234
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	630 379	0	630 379
Jiná aktiva	10 121	0	0	10 121
Celkem	384 355	630 379	0	1 014 734

Členění položek Výkazu zisku a ztráty podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	607	0	0	607
Výnosy z akcií a podílů	0	3 332	0	3 332
Výnosy z poplatků a provizí	77	0	0	77
Náklady na poplatky a provize	-292	0	0	-292
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	47 017	109 946	0	156 963
Správní náklady	-30 013	0	0	-30 013
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	17 396	113 278	0	130 674

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

19 FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

Členění položek Výkazu zisku a ztráty podle zeměpisných segmentů (pokračování)

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	616	0	0	616
Výnosy z akcií a podílů	0	2 391	0	2 391
Výnosy z poplatků a provizí	141	0	0	141
Náklady na poplatky a provize	-225	0	0	-225
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-3 408	180 790	296	177 678
Správní náklady	-35 385	0	0	-35 385
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	-38 261	183 181	0	145 216

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční služby	853 028	630 379
Celkem	853 028	630 379

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

19 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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	545 468	0	0	545 468
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	853 028	853 028
Jiná aktiva	53 386	0	0	53 386
Celkem aktiva	598 854	0	853 028	1 451 882
Jiné závazky	-73 034	-5 139	0	-78 173
Čistá výše aktiv	525 820	-5 139	853 028	1 373 709

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	374 234	0	0	374 234
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	630 379	630 379
Jiná aktiva	10 121	0	0	10 121
Celkem aktiva	384 355	0	630 379	1 014 734
Jiné závazky	-36 045	-3 586	0	-39 631
Čistá výše aktiv	348 310	-3 586	630 379	975 103

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V souladu se změnou Vyhlášky č. 501/2002 Sb., která přebírá ustanovení IFRS 9, se pro Fond mění pravidla pro vykazování finančních instrumentů s účinností od 1. ledna 2021. Fond bude pro celé portfolio využívat obchodní model, ve kterém budou cenné papíry drženy k obchodování. Reálná hodnota z přecenění všech finančních aktiv bude účtována přes účty výnosů a nákladů. Inkaso smluvních peněžních toků nebude podstatné pro splnění cíle obchodního modelu. Ke dni účinnosti změny vyhlášky nedošlo k žádné reklasifikaci finančních aktiv.

K datu sestavení účetní závěrky nejsou Společnosti známy žádné 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 závěрку
27. dubna 2021	 Partners ① 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 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Partners 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 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 nejví 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 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.

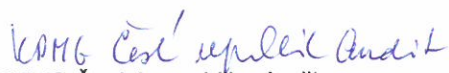
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních 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.

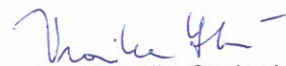
Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Partners 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2020 na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2021


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195