

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

Podílový fond vznikl dne 4. 10. 2018 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou.

Rozlišení fondu (NID fondu): 75161087

Měna: CZK

Jmenovitá hodnota podílového listu: 1 CZK

ISIN: CZ0008475662

Druh fondu: Otevřený podílový fond

Typ fondu: Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost. Fond je speciálním dluhopisovým 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: 247 16 006

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

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

Výše základního kapitálu: 20 000 000 Kč

Základní kapitál byl splacen v plné výši.

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

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

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

Investiční společnost není součástí regulačního konsolidačního celku.

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

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

Po celé rozhodné období roku 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 594 260 532 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 286 950 516 kusů.

Počet odkoupených podílových listů v účetním období roku 2020 činil 40 663 961 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 1,0789 Kč.

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

|                                                       | Stav k 31. 12.<br>2018 (v tis. Kč) | Stav k 31. 12.<br>2019 (v tis. Kč) | Stav k 31. 12.<br>2020 (v tis. Kč) |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>A K T I V A C E L K E M</b>                        | <b>48 936</b>                      | <b>378 223</b>                     | <b>654 431</b>                     |
| <b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b> | 32 560                             | 171 314                            | 375 664                            |
| Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání      | 20 560                             | 49 628                             | 63 451                             |
| Ostatní pohledávky                                    | 12 000                             | 121 686                            | 312 213                            |
| <b>Dluhové cenné papíry</b>                           | <b>16 290</b>                      | <b>202 375</b>                     | <b>231 065</b>                     |
| Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi      | 9 824                              | 9 982                              | 0                                  |
| Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami         | 6 466                              | 192 393                            | 231 065                            |
| <b>Akcie, podílové listy</b>                          | <b>0</b>                           | <b>0</b>                           | <b>31 843</b>                      |
| Podílové listy                                        | 0                                  | 0                                  | 31 843                             |
| <b>Ostatní aktiva</b>                                 | <b>86</b>                          | <b>4 534</b>                       | <b>15 859</b>                      |

**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**

S ohledem na datum vytvoření podílového fondu nelze doložit hodnotu fondového kapitálu za tři uplynulá období.

| Období k:    | Hodnota fondového kapitálu | Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list |
|--------------|----------------------------|---------------------------------------------------|
| 31. 12. 2018 | 42 382 981,12 Kč           | 1,0021 Kč                                         |
| 31. 12. 2019 | 364 861 822,22 Kč          | 1,0485 Kč                                         |
| 31. 12. 2020 | 641 157 651,63 Kč          | 1,0789 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 | 6 613                                  | 78                              | 0                                |
| 31. 12. 2019 | 196 460                                | 4 534                           | 0                                |
| 31. 12. 2020 | 340 505                                | 6 301                           | -7 157                           |

**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 <sup>1</sup> |
| 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                   |

<sup>1</sup> 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 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. 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 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**

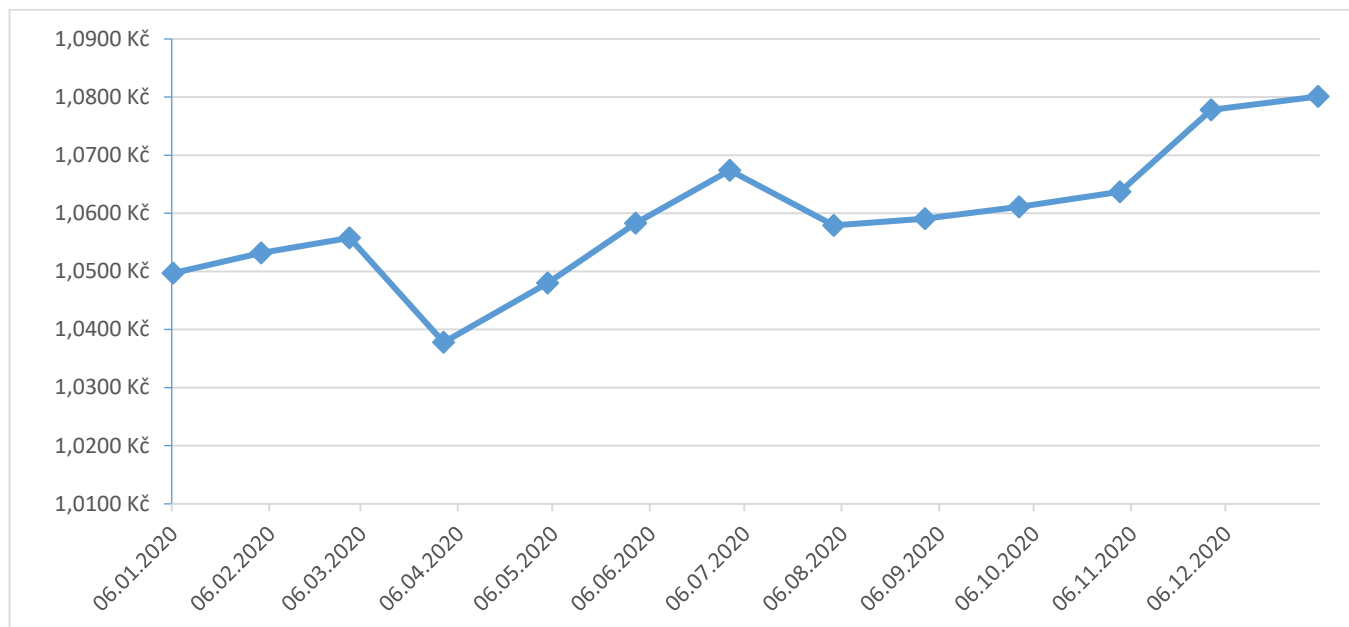
Pro Podílový fond nevykonávala v rozhodném období žádná osoba činnost hlavního podpůrce.

**17. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy (31. 12. 2020), s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**

| Název cenného papíru     | ISIN         | Celková cena<br>pořízení (tis. Kč) | Celková reálná<br>hodnota (tis. Kč) | Počet<br>jednotek |
|--------------------------|--------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| REGIO FRM 06/26/2024     | CZ0003522203 | 63 472                             | 63 158                              | 22                |
| SAZKA 5,2/2024           | CZ0003522930 | 7 308                              | 7 221                               | 700               |
| iShares HY EUR UCITS ETF | IE00BF3N7094 | 30 881                             | 31 843                              | 225 000           |
| BNP FRN 09/22/22         | XS1584041252 | 6 440                              | 6 641                               | 250               |
| CEZ 0,875 21/11/2022     | XS1912656375 | 6 483                              | 6 663                               | 250               |
| PPF Arena 3,125/2026     | XS1969645255 | 21 966                             | 22 830                              | 800               |
| VW 1,5 10/01/24          | XS1972548231 | 13 255                             | 13 815                              | 500               |
| CESDRA 1,5 05/23/26      | XS1991190361 | 13 456                             | 13 671                              | 500               |
| NNGRNV 0,375 05/31/23    | XS2004795725 | 10 277                             | 10 678                              | 4                 |
| PPF Arena 2,125/2025     | XS2078976805 | 31 153                             | 32 786                              | 1 200             |
| CEZ 0,875 12/02/2026     | XS2084418339 | 10 153                             | 10 768                              | 400               |
| Sazka 3,875/2027         | XS2113253210 | 12 530                             | 12 894                              | 500               |
| Škofin zero/2021         | XS2227881708 | 29 867                             | 29 940                              | 10                |
| Termínovaný vklad CZK    | n/a          | 251 603                            | 251 603                             | n/a               |
| Termínovaný vklad EUR    | n/a          | 60 610                             | 60 610                              | n/a               |
| Běžné účty CZK           | n/a          | 49 596                             | 49 596                              | n/a               |
| Běžné účty EUR           | n/a          | 13 855                             | 13 855                              | 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 Bond Opportunity | CZ0008475084 | 3 913              |

Úplata depozitáři za rozhodné období:

| Fond                      | ISIN         | Úplata (v tis. Kč) |
|---------------------------|--------------|--------------------|
| Partners Bond Opportunity | CZ0008475084 | 944                |

Úplata za výkon činnosti auditora za rozhodné období:

| Fond                      | ISIN         | Úplata (v tis. Kč) |
|---------------------------|--------------|--------------------|
| Partners Bond Opportunity | CZ0008475084 | 226                |

Výše dalších nákladů a daní za rozhodné období:

| Fond                      | ISIN         | Ostatní náklady a daně (v tis. Kč) |
|---------------------------|--------------|------------------------------------|
| Partners Bond Opportunity | CZ0008475084 | 151                                |

**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) trzích.

*Riziko vypořádání*

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

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.

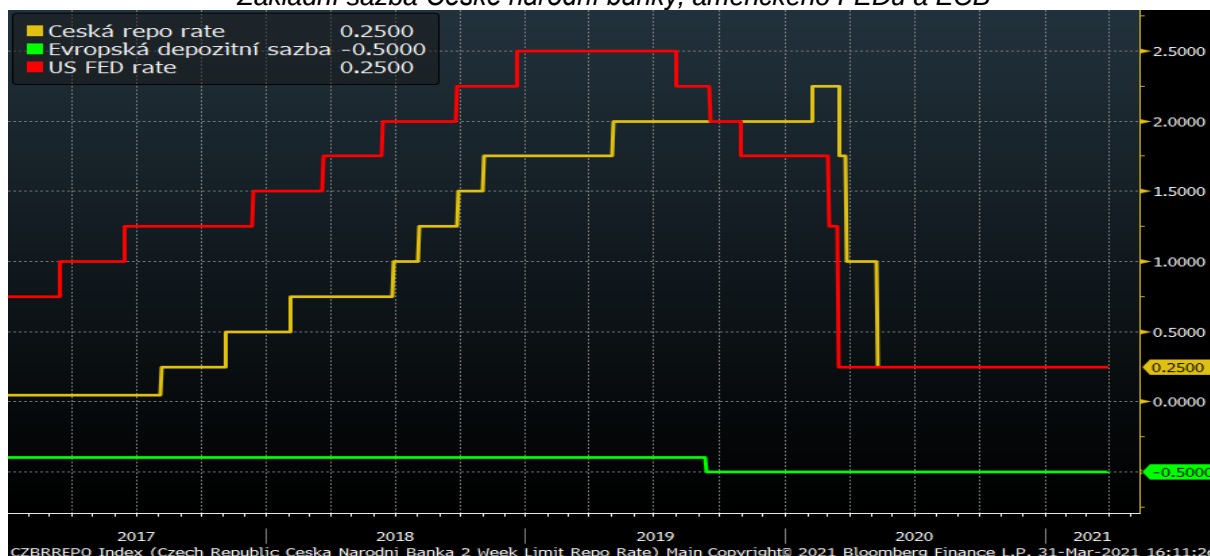
## **24. Komentář k vývoji na finančních trzích za uplynulý rok**

### **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 nesplacení 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 % 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 desítky 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 on-lineové firmy a firmy provozující sociální sítě. Například technologický index Nasdaq po roce 2019, kdy vzrostl o 35 % vylétl navzdory pandemii a související recesi o dalších 40 % výše. 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 se na ozvaly farmaceutické firmy s tím, 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 do roku 2021

Výnosy dluhopisových trhů se sice v průběhu roku 2020 trochu zvedly, 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, tak se začnou razantně zvedat výnosy dluhopisů, a tedy klesat jejich ceny.

Centrální banky sice budou chtít dál podporovat křehké oživení, a tak začnou nejdříve omezovat kvantitativní nástroje, ale posléze začnou zvedat 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 povevou 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 zaškrteného průmyslu či energetického sektoru. Akcioví investoři budou pravděpodobně sektorově rotovat a stáhnou se z odvětví, které vydělaly na uzavření ekonomik (např. technologie, healthcare) a přejdou do opomíjených akcií (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 Bond Opportunity, 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<br>tis. Kč | 31. prosince 2019<br>tis. Kč |
|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <i>Aktiva:</i>                                |                              |                              |
| <b>Pohledávky za bankami</b>                  | <b>375 664</b>               | <b>171 314</b>               |
| V tom a/ splatné na požádání                  | 63 451                       | 49 628                       |
| b/ ostatní pohledávky                         | 312 213                      | 121 686                      |
| <b>Dluhové cenné papíry</b>                   | <b>231 065</b>               | <b>202 375</b>               |
| V tom a/ vládních institucí                   | 0                            | 9 982                        |
| <b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b> | <b>31 843</b>                | <b>0</b>                     |
| <b>Ostatní aktiva</b>                         | <b>15 859</b>                | <b>4 534</b>                 |
| <b>AKTIVA CELKEM</b>                          | <b>654 431</b>               | <b>378 223</b>               |
| <i>Pasiva:</i>                                |                              |                              |
| <b>Ostatní pasiva</b>                         | <b>12 908</b>                | <b>13 211</b>                |
| <b>Výnosy a výdaje příštích období</b>        | <b>365</b>                   | <b>150</b>                   |
| <b>Kapitálové fondy</b>                       | <b>594 260</b>               | <b>347 973</b>               |
| <b>Emisní ážio/disážio</b>                    | <b>22 993</b>                | <b>8 636</b>                 |
| <b>Nerozdělený zisk</b>                       | <b>8 253</b>                 | <b>24</b>                    |
| <b>Zisk/Ztráta za účetní období</b>           | <b>15 652</b>                | <b>8 229</b>                 |
| <b>PASIVA CELKEM</b>                          | <b>654 431</b>               | <b>378 223</b>               |



Partners Bond Opportunity, 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<br>tis. Kč | 31. prosince 2019<br>tis. Kč |
|------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <i>Podrozvahová aktiva:</i>              |                              |                              |
| Pohledávky z pevných termínových operací | 340 505                      | 196 460                      |
| Hodnoty předané do obhospodařování       | 641 158                      | 364 862                      |
| <b>Podrozvahová aktiva celkem</b>        | <b>981 663</b>               | <b>561 322</b>               |
| <i>Podrozvahová pasiva:</i>              |                              |                              |
| Závazky z pevných termínových operací    | 341 361                      | 191 926                      |
| <b>Podrozvahová Pasiva celkem</b>        | <b>341 361</b>               | <b>191 926</b>               |

Partners Bond Opportunity, 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          |
| <b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>                | <b>9 919</b>      | <b>2 667</b>     |
| V tom: a/ úroky z dluhových cenných papírů            | 6 870             | 2 644            |
| b/ úroky z termínovaných vkladů                       | 3 049             | 23               |
| <b>Výnosy z poplatků a provizí</b>                    | <b>43</b>         | <b>4</b>         |
| <b>Náklady na poplatky a provize</b>                  | <b>-12</b>        | <b>-5</b>        |
| <b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>    | <b>11 761</b>     | <b>8 694</b>     |
| <b>Správní náklady</b>                                | <b>-5 234</b>     | <b>-2 699</b>    |
| <br><b>Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b> | <br><b>16 477</b> | <br><b>8 661</b> |
| <br><b>Daň z příjmů</b>                               | <br><b>-825</b>   | <br><b>-432</b>  |
| <br><b>Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění</b>    | <br><b>15 652</b> | <br><b>8 229</b> |

Partners Bond Opportunity, 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<br>fondy<br>tis. Kč | Emisní<br>ážio/disážio<br>tis. Kč | Nerozdělený<br>zisk<br>minulých let<br>tis. Kč | Zisk/Ztráta<br>tis. Kč | Celkem<br>tis. Kč |
|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu 2019</b>     | <b>42 294</b>                  | <b>65</b>                         | <b>0</b>                                       | <b>24</b>              | <b>42 383</b>     |
| <b>Rozdělení zisku roku 2018</b>    | <b>0</b>                       | <b>0</b>                          | <b>24</b>                                      | <b>-24</b>             | <b>0</b>          |
| <b>Zisk/Ztráta za účetní období</b> | <b>0</b>                       | <b>0</b>                          | <b>0</b>                                       | <b>8 229</b>           | <b>8 229</b>      |
| <b>Prodej podílových listů</b>      | <b>312 615</b>                 | <b>8 823</b>                      | <b>0</b>                                       | <b>0</b>               | <b>321 438</b>    |
| <b>Odkup podílových listů</b>       | <b>-6 936</b>                  | <b>-252</b>                       | <b>0</b>                                       | <b>0</b>               | <b>-7 188</b>     |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b> | <b>347 973</b>                 | <b>8 636</b>                      | <b>24</b>                                      | <b>8 229</b>           | <b>364 862</b>    |
| <b>Rozdělení zisku roku 2019</b>    | <b>0</b>                       | <b>0</b>                          | <b>8 229</b>                                   | <b>-8 229</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Zisk/Ztráta za účetní období</b> | <b>0</b>                       | <b>0</b>                          | <b>0</b>                                       | <b>15 652</b>          | <b>15 652</b>     |
| <b>Prodej podílových listů</b>      | <b>286 951</b>                 | <b>16 526</b>                     | <b>0</b>                                       | <b>0</b>               | <b>303 477</b>    |
| <b>Odkup podílových listů</b>       | <b>-40 664</b>                 | <b>-2 169</b>                     | <b>0</b>                                       | <b>0</b>               | <b>-42 833</b>    |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2020</b> | <b>594 260</b>                 | <b>22 993</b>                     | <b>8 253</b>                                   | <b>15 652</b>          | <b>641 158</b>    |

# Partners Bond Opportunity, 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 Bond Opportunity, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl dne 4. 10. 2018 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 10. 10. 2018 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. Podílový fond je speciálním fondem kolektivního investování, přičemž Fond lze kategorizovat jako dluhopisový fond cenných papírů denominovaný v CZK shromažďující peněžní prostředky od veřejnosti. Investiční strategií Fondu je dosažení kapitálového růstu ve střednědobém a dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a českých státních dluhopisů, a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů států, finančních institucí a korporací a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu a cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování a srovnatelnými zahraničními investičními fondy specializovanými na dluhopisové investice. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy investičních cenných papírů a nástrojů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i věci a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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, tj. od založení Fondu.

# **Partners Bond Opportunity, 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 Complex, 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 vyvážené investování vložených prostředků podílníků, přičemž těžištěm investic Fondu jsou investice do konzervativních investičních nástrojů, jako jsou dluhopisy a termínové vklady.

# Partners Bond Opportunity, 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 Bond Opportunity, 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 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.

## **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 Bond Opportunity, 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  |              |              |
| Úroky z dluhových cenných papírů | 6 870        | 2 644        |
| Úroky z termínovaných vkladů     | 3 049        | 23           |
| <b>Celkem</b>                    | <b>9 919</b> | <b>2 667</b> |

## 7 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč                                     | 2020          | 2019         |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|
| Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací |               |              |
| Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry      | 6 057         | 4 218        |
| Zisk/Ztráta z operací s deriváty            | 1 001         | 4 610        |
| Ostatní kurzové rozdíly                     | 4 703         | -134         |
| <b>Celkem</b>                               | <b>11 761</b> | <b>8 694</b> |

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

## 8 SPRÁVNÍ NÁKLADY

| tis. Kč                            | 2020         | 2019         |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Správní náklady                    |              |              |
| Poplatky za obhospodařování        | 3 858        | 1 452        |
| Výkonnostní odměna                 | 55           | 536          |
| Poplatky Depozitáři                | 944          | 402          |
| Audit, právní a daňové poradenství | 226          | 204          |
| Ostatní správní náklady            | 151          | 105          |
| <b>Celkem</b>                      | <b>5 234</b> | <b>2 699</b> |

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 0,75 % (v období od 1. 1. 2019 do 31. 5. 2019 0,5 % a v období od 1. 6. 2019 do 31. 12. 2019 0,75 %) 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.

**Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond,**  
**Partners investiční společnost, a.s.**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2020**

## 9 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

| tis. Kč                   | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami     |                   |                   |
| Běžné účty u bank         | 63 451            | 49 628            |
| Termínované vklady u bank | 312 213           | 121 686           |
| <b>Celkem</b>             | <b>375 664</b>    | <b>171 314</b>    |

## 10 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

| tis. Kč                         |                           | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|---------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Vydané finančními institucemi   | Kótované na jiném trhu CP | 17 319            | 27 183            |
| Vydané nefinančními institucemi | Kótované na burze v ČR    | 70 378            | 42 936            |
|                                 | Kótované na jiném trhu CP | 143 368           | 122 274           |
| Vydané vládními institucemi     | Kótované na burze v ČR    | 0                 | 9 982             |
| <b>Celkem</b>                   |                           | <b>231 065</b>    | <b>202 375</b>    |

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

## 11 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

| tis. Kč                       |                           | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| ETF                           |                           |                   |                   |
| Vydané finančními institucemi | Kótované na jiném trhu CP | 31 843            | 0                 |
| <b>Celkem</b>                 |                           | <b>31 843</b>     | <b>0</b>          |

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

---

## 12 OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč                                       | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Měnový forward – kladná reálná hodnota        | 6 301             | 4 534             |
| Kolaterál poskytnutý v souvislosti s deriváty | 6 850             | 0                 |
| Zúčtování se státním rozpočtem                | 217               | 0                 |
| Ostatní aktiva                                | 2 491             | 0                 |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>15 859</b>     | <b>4 534</b>      |

## 13 OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč                                 | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky k podílníkům                    | 4 236             | 11 695            |
| Výkonnostní odměna                      | 55                | 536               |
| Ostatní závazky                         | 636               | 548               |
| Zúčtování se státním rozpočtem          | 824               | 432               |
| Měnový forward – záporná reálná hodnota | 7 157             | 0                 |
| <b>Celkem</b>                           | <b>12 908</b>     | <b>13 211</b>     |

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

## 14 VLASTNÍ KAPITÁL

### a) Vlastní kapitál na podílový list

| tis. Kč                                        | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dluhové cenné papíry                           | 231 065           | 202 375           |
| Majetkové cenné papíry                         | 31 843            | 0                 |
| <b>Portfolio celkem</b>                        | <b>262 908</b>    | <b>202 375</b>    |
| Běžné účty u bank                              | 375 664           | 171 314           |
| Ostatní aktiva                                 | 15 859            | 4 534             |
| <b>Celková aktiva Fondu</b>                    | <b>654 431</b>    | <b>378 223</b>    |
| Mínus:                                         |                   |                   |
| - ostatní pasiva                               | -12 908           | -13 211           |
| - výnosy a výdaje příštích období              | -365              | -150              |
| <b>Vlastní kapitál Fondu</b>                   | <b>641 158</b>    | <b>364 862</b>    |
| Počet vydaných podílových listů (kusy)         | 594 260 532       | 347 973 977       |
| <b>Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)</b> | <b>1,0789</b>     | <b>1,0485</b>     |

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

### b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy.

| tis. Kč                             | Počet podílových listů | Nominální hodnota | Emisní ážio/disážio |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu 2019</b>     | 42 294 396             | 42 294            | 65                  |
| Prodané podílové listy              | 312 615 490            | 312 615           | 8 823               |
| Odkoupené podílové listy            | -6 935 909             | -6 936            | -252                |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b> | 347 973 977            | 347 973           | 8 636               |

| tis. Kč                             | Počet podílových listů | Nominální hodnota | Emisní ážio/disážio |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu 2020</b>     | 347 973 977            | 347 973           | 8 636               |
| Prodané podílové listy              | 286 950 516            | 286 952           | 16 526              |
| Odkoupené podílové listy            | -40 663 961            | -40 664           | -2 169              |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2020</b> | 594 260 532            | 594 261           | 22 993              |

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2020 podílové listy v hodnotě 105 207 Kč a k 31. prosinci 2019 podílové listy v hodnotě 4 012 Kč.

## 14 VLASTNÍ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

### c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku roku 2020 následujícím způsobem:

| tis. Kč                            | Zisk/Ztráta | Nerozdělený zisk |
|------------------------------------|-------------|------------------|
| Zůstatek k 31. prosinci 2020:      |             | 8 253            |
| Zisk roku 2020                     | 15 652      |                  |
| Návrh rozdělení zisku roku 2020:   |             |                  |
| Převod na účet nerozděleného zisku | -15 652     | 15 652           |
| <b>Celkem</b>                      | <b>0</b>    | <b>23 905</b>    |

## 15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Daň z příjmů za běžné období

| tis. Kč                        | 2020       | 2019       |
|--------------------------------|------------|------------|
| Zisk nebo ztráta před zdaněním | 16 477     | 8 661      |
| Daňový základ                  | 16 477     | 8 661      |
| Daň z příjmů ve výši 5 %       | 825        | 432        |
| <b>Splatná daň z příjmů</b>    | <b>825</b> | <b>432</b> |

## 16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

| tis. Kč                                         | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Závazky</b>                                  |                   |                   |
| Poplatek za obhospodařování placený Společnosti | 365               | 150               |
| Výkonnostní odměna placená Společnosti          | 55                | 536               |
| Závazek ke Společnosti - srážky při odkupu PL   | 62                | 10                |
| tis. Kč                                         | 2020              | 2019              |
| <b>Náklady</b>                                  |                   |                   |
| Poplatky za obhospodařování placené Společnosti | 3 858             | 1 452             |
| Výkonnostní odměna placená Společnosti          | 55                | 536               |

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

## 17 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) 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            | Celkem         |
|----------------------------------------|----------------|----------|----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami                  | 74 465         | 0        | 301 199        | 375 664        |
| Dluhové cenné papíry                   | 130 746        | 0        | 100 319        | 231 065        |
| Aktie, podílové listy a ostatní podíly | 31 843         | 0        | 0              | 31 843         |
| Jiná aktiva                            | 6 834          | 0        | 9 025          | 15 859         |
| <b>Celkem aktiva</b>                   | <b>243 889</b> | <b>0</b> | <b>410 543</b> | <b>654 431</b> |
| Jiné závazky                           | 7 490          | 0        | 5 783          | 13 273         |
| <b>Čistá výše aktiv</b>                | <b>236 399</b> | <b>0</b> | <b>404 760</b> | <b>641 158</b> |
| Podrozvahové pohledávky                | 0              | 0        | 340 505        | 340 505        |
| Podrozvahové závazky                   | 341 361        | 0        | 0              | 341 361        |

#### 31. prosince 2019

| tis. Kč                 | EUR            | USD      | CZK            | Celkem         |
|-------------------------|----------------|----------|----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami   | 87 546         | 0        | 83 768         | 171 314        |
| Dluhové cenné papíry    | 136 000        | 0        | 66 375         | 202 375        |
| Jiná aktiva             | 4 534          | 0        | 0              | 4 534          |
| <b>Celkem aktiva</b>    | <b>228 080</b> | <b>0</b> | <b>150 143</b> | <b>378 223</b> |
| Jiné závazky            | 0              | 0        | -13 361        | -13 361        |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>228 080</b> | <b>0</b> | <b>136 782</b> | <b>364 862</b> |
| Podrozvahové pohledávky | 0              | 0        | 196 460        | 196 460        |
| Podrozvahové závazky    | 191 926        | 0        | 0              | 191 926        |

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

## 17 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

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 | 340 505                      | 6 301                 | -7 157                 |
| 31. prosince 2019 | 196 460                      | 4 534                 | 0                      |

### b) 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 3 měsíců    | 3-12 měsíců    | 1-5 let       | Více než 5 let | Necitlivá     | Celkem         |
|----------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Pohledávky za bankami                  | 203 885        | 171 779        | 0             | 0              | 0             | 375 664        |
| Dluhové cenné papíry                   | 6 641          | 93 097         | 71 163        | 60 164         | 0             | 231 065        |
| Akcíe, podílové listy a ostatní podíly | 0              | 0              | 0             | 0              | 31 843        | 31 843         |
| Jiná aktiva                            | 15 137         | 722            | 0             | 0              | 0             | 15 859         |
| <b>Celkem aktiva</b>                   | <b>225 663</b> | <b>265 598</b> | <b>71 163</b> | <b>60 164</b>  | <b>31 843</b> | <b>654 431</b> |
| Jiné závazky                           | 12 115         | 1 158          | 0             | 0              | 0             | 13 273         |
| <b>Čistá výše aktiv</b>                | <b>213 548</b> | <b>264 440</b> | <b>71 163</b> | <b>60 164</b>  | <b>31 843</b> | <b>641 158</b> |

#### 31. prosince 2019

| tis. Kč                 | Do 3 měsíců    | 3 - 12 měsíců  | 1 - 5 let     | Více než 5 let | Necitlivá | Celkem         |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|-----------|----------------|
| Pohledávky za bankami   | 99 677         | 71 637         | 0             | 0              | 0         | 171 314        |
| Dluhové cenné papíry    | 16 422         | 35 628         | 37 322        | 113 003        | 0         | 202 375        |
| Jiná aktiva             | 4 534          | 0              | 0             | 0              | 0         | 4 534          |
| <b>Celkem aktiva</b>    | <b>120 633</b> | <b>107 265</b> | <b>37 322</b> | <b>113 003</b> | <b>0</b>  | <b>378 223</b> |
| Jiné závazky            | -12 929        | -432           | 0             | 0              | 0         | -13 361        |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>107 704</b> | <b>106 833</b> | <b>37 322</b> | <b>113 003</b> | <b>0</b>  | <b>364 862</b> |

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

## 18 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 zejména výběrem kredibilních protistran a dostatečnou diverzifikací. Fond majoritně investuje do instrumentů s investičním stupněm, přičemž může investovat i do instrumentů s neinvestičním stupněm.

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

#### 31. prosince 2020

| tis. Kč                                | Tuzemsko       | EU             | Ostatní  | Celkem         |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------|----------------|
| Pohledávky za bankami                  | 375 664        | 0              | 0        | 375 664        |
| Dluhové cenné papíry                   | 144 316        | 86 749         | 0        | 231 065        |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0              | 31 843         | 0        | 31 843         |
| Jiná aktiva                            | 15 859         | 0              | 0        | 15 859         |
| <b>Celkem</b>                          | <b>535 839</b> | <b>118 592</b> | <b>0</b> | <b>654 431</b> |

#### 31. prosince 2019

| tis. Kč               | Tuzemsko       | EU             | Ostatní  | Celkem         |
|-----------------------|----------------|----------------|----------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 171 314        | 0              | 0        | 171 314        |
| Dluhové cenné papíry  | 72 857         | 129 518        | 0        | 202 375        |
| Jiná aktiva           | 4 534          | 0              | 0        | 4 534          |
| <b>Celkem</b>         | <b>248 705</b> | <b>129 518</b> | <b>0</b> | <b>378 223</b> |

### 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                   | 7 043        | 2 876         | 0        | 9 919         |
| Výnosy z poplatků a provizí                       | 43           | 0             | 0        | 43            |
| Náklady na poplatky a provize                     | -12          | 0             | 0        | -12           |
| Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací       | 3 094        | 8 667         | 0        | 11 761        |
| Správní náklady                                   | -5 234       | 0             | 0        | -5 234        |
| <b>Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b> | <b>4 934</b> | <b>11 544</b> | <b>0</b> | <b>16 477</b> |



## **18 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                   | 1 406        | 1 261        | 0        | 2 667        |
| Výnosy z poplatků a provizí                       | 0            | 4            | 0        | 4            |
| Náklady na poplatky a provize                     | 0            | -5           | 0        | -5           |
| Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací       | 5 191        | 3 503        | 0        | 8 694        |
| Správní náklady                                   | -2 699       | 0            | 0        | -2 699       |
| <b>Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b> | <b>3 898</b> | <b>4 763</b> | <b>0</b> | <b>8 661</b> |

**Členění cenných papírů podle sektorů emitenta**

| Sektor          | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Finance         | 17 319            | 0                 |
| Finanční služby | 31 843            | 27 183            |
| Státní sektor   | 0                 | 9 982             |
| Petrochemie     | 0                 | 12 614            |
| Doprava         | 76 829            | 49 084            |
| Telekomunikace  | 55 615            | 53 120            |
| Energetika      | 17 432            | 16 635            |
| Spotřební zboží | 43 755            | 26 449            |
| Služby          | 20 115            | 7 308             |
| <b>Celkem</b>   | <b>262 908</b>    | <b>202 375</b>    |

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

## 18 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<br>měsíců | 3 – 12<br>měsíců | 1 – 5 let      | Více než<br>5 let | Nespecifikováno | Celkem         |
|-------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------|-----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami                     | 203 885        | 171 779          | 0              | 0                 | 0               | 375 664        |
| Dluhové cenné papíry                      | 0              | 29 940           | 140 961        | 60 164            | 0               | 231 065        |
| Akcie, podílové listy a ostatní<br>podíly | 0              | 0                | 0              | 0                 | 31 843          | 31 843         |
| Jiná aktiva                               | 15 137         | 722              | 0              | 0                 | 0               | 15 859         |
| <b>Celkem aktiva</b>                      | <b>219 022</b> | <b>202 441</b>   | <b>140 961</b> | <b>60 164</b>     | <b>38 144</b>   | <b>654 431</b> |
| Jiné závazky                              | 12 115         | 1 158            | 0              | 0                 | 0               | 13 273         |
| <b>Čistá výše aktiv</b>                   | <b>206 907</b> | <b>201 283</b>   | <b>140 961</b> | <b>60 164</b>     | <b>31 843</b>   | <b>641 158</b> |

### 31. prosince 2019

| tis. Kč                 | Do 3 měsíců    | 3 – 12<br>měsíců | 1 – 5 let     | Více než 5<br>let | Nespecifikováno | Celkem         |
|-------------------------|----------------|------------------|---------------|-------------------|-----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami   | 99 677         | 71 637           | 0             | 0                 | 0               | 171 314        |
| Dluhové cenné papíry    | 9 982          | 0                | 79 390        | 113 003           | 0               | 202 375        |
| Jiná aktiva             | 4 534          | 0                | 0             | 0                 | 0               | 4 534          |
| <b>Celkem aktiva</b>    | <b>114 193</b> | <b>71 637</b>    | <b>79 390</b> | <b>113 003</b>    | <b>0</b>        | <b>378 223</b> |
| Jiné závazky            | -13 361        | 0                | 0             | 0                 | 0               | -13 361        |
| <b>Čistá výše aktiv</b> | <b>100 832</b> | <b>71 637</b>    | <b>79 390</b> | <b>113 003</b>    | <b>0</b>        | <b>364 862</b> |

# Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2020

## 19 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.

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

|                |                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                              |                                                                                                                               |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Schváleno:     | Razítko a podpis<br>statutárního orgánu:                                                                                                                                                                               | Osoba odpovědná za<br>účetnictví                                                                                             | Osoba odpovědná za účetní<br>závěrku                                                                                          |
| 27. dubna 2021 | <br>Partners investiční společnost, a.s.<br>Prague Gate, Tůrkova 2319/5b<br>149 00 Praha 4 – Chodov<br>IČ: 24716006, DIČ: CZ24716006 | Jméno a podpis:<br>Michaela Nováková<br> | Jméno a podpis:<br>Lucie Simpartlová<br> |
|                |                                                                                                                                                                                                                        | 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 Bond Opportunity, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s.**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Partners Bond Opportunity, 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 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 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.

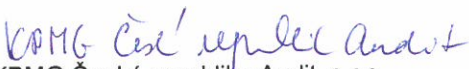
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních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