

Výroční zpráva otevřeného podílového fondu Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. za rok 2021

Obsah

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

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

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

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

Rozlišení fondu (NID fondu): 75160307

Měna: CZK

Jmenovitá hodnota podílového listu: 1 CZK

ISIN: CZ0008475084

Druh fondu: Otevřený podílový fond

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

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

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

IČ: 24716006

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

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

Výše základního kapitálu: 20 000 000 Kč

Základní kapitál byl splacen v plné výši.

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

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

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

Investiční společnost není součástí regulatorního konsolidačního celku.

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

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

Po celé rozhodné období roku 2021 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 2021 činil 452 674 843 kusů.

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

Počet emitovaných podílových listů v účetním období roku 2021 činil 125 925 459 kusů.

Počet odkoupených podílových listů v účetním období roku 2021 činil 37 290 684 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 2021 činila 1,1094 Kč.

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

	Stav k 31. 12. 2019 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>303 645</b>	<b>372 125</b>	<b>517 339</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	106 471	113 642	170 531
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	106 471	113 642	170 531
<b>Akcie, podílové listy, ETF</b>	196 573	251 419	338 895
Akcie	196 573	251 419	338 895
<b>Ostatní aktiva</b>	601	6 906	6 782
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	0	158	1 131

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

Období k:	Hodnota fondového kapitálu	Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list
31.12.2019	300 509 005,84 Kč	1,0179 Kč
31.12.2020	364 242 799,97 Kč	1,0006 Kč
31.12.2021	502 180 427,72 Kč	1,1094 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)
31.12.2019	210 849	2 317	-1 872
31.12.2020	200 227	6 052	-1 659
31.12.2021	236 021	6 532	-2 200

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

V průběhu roku 2021 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	13 642 <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, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu**

dle § 234 ZISIF, odst. (2), písm. c)

Údaje o:	v tis. Kč
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu	9 127

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

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

**Ing. Ondřej Koňák**

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

a dále portfolio manažer Společnosti:

**Mgr. Martin Tománek**

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

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

Depozitářem otevřeného podílového fondu byla v průběhu celého roku 2021 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

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

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

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

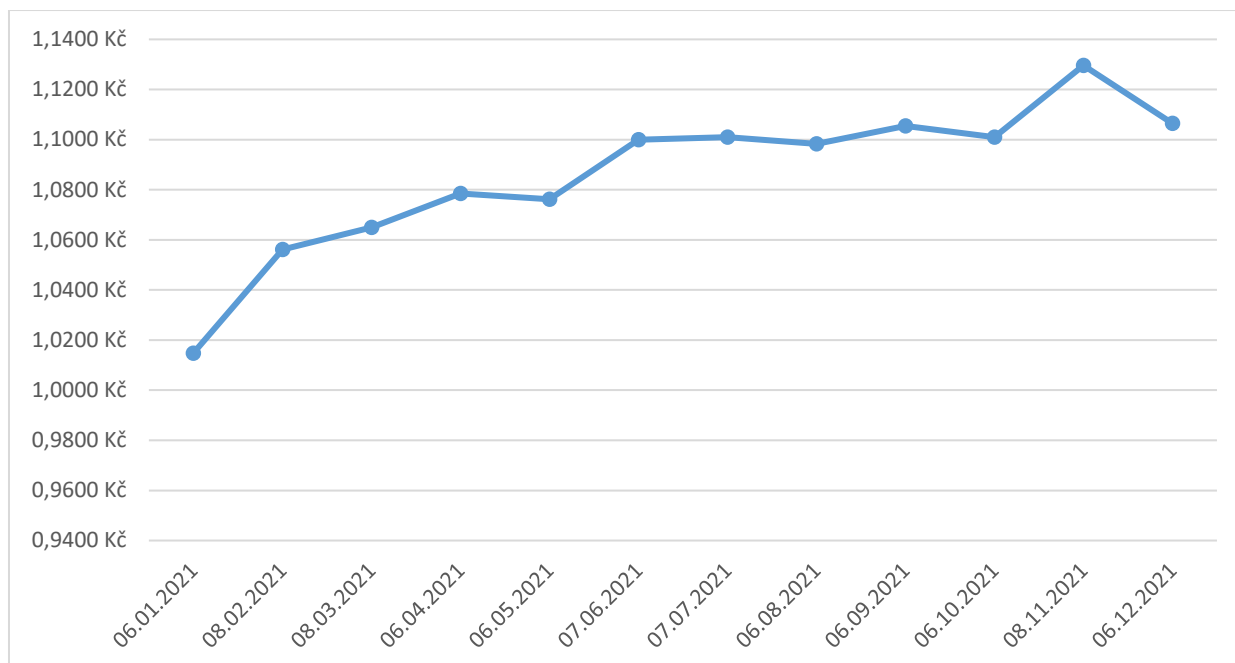
**16. Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala**

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

**17. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy (31. 12. 2021), s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**

Název cenného papíru	ISIN	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
Marinomed Biotech AG	ATMARINOMED6	13 124	10 715	4 898
DO & CO AG	AT0000818802	14 712	15 520	8 425
AT&S	AT0000969985	8 318	10 764	10 000
CEZ, a.s.	CZ0005112300	9 579	15 382	18 600
Komerční Banka AS	CZ0008019106	8 637	9 350	10 000
Česká Zbrojovka Group SE	CZ0009008942	5 419	9 363	18 431
Bayer AG	DE000BAY0017	22 811	21 032	18 000
Jost Werke AG	DE000JST4000	14 204	13 610	11 060
SAP SE	DE0007164600	16 884	18 630	6 000
Telefonica SA	ES0178430E18	11 482	11 970	125 000
Total SA	FR0000120271	11 117	13 314	12 000
Renault	FR0000131906	9 684	7 593	10 000
Ahold NV	NL0011794037	6 065	7 492	10 000
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPZU0000011	10 162	9 559	50 000
Alphabet Inc.	US02079K1079	11 494	15 879	250
Citigroup Inc.	US1729674242	10 886	10 605	8 000
Lukoil PJSC	US69343P1057	9 443	9 823	5 000
Plug Power Inc	US72919P2020	7 252	6 197	10 000
Progressive Corp	US7433151039	9 815	11 266	5 000
Roche Holding	US7711951043	10 314	12 481	11 000
Sabre	US78573M1045	12 982	8 485	45 000
Samsung Electronics Co., Ltd.	US7960508882	14 760	14 479	400
Sberbank PJSC	US80585Y3080	16 667	15 854	45 000
Tapestry	US8760301072	11 019	13 368	15 000
Vodafone Group PLC – SP ADR	US92857W3088	18 663	16 386	50 000
Walmart Inc.	US9311421039	15 325	15 880	5 000
Běžné účty CZK	n/a	107 741	107 741	n/a
Běžné účty PLN	n/a	11 609	11 609	n/a
Běžné účty EUR	n/a	37 667	37 667	n/a
Běžné účty USD	n/a	13 514	13 514	n/a

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



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

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

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

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



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

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

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Dividend Selection	CZ0008475084	11 034

Úplata depozitáři za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Dividend Selection	CZ0008475084	797

Úplata za výkon činnosti auditora za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Dividend Selection	CZ0008475084	270

Výše dalších nákladů a daní za rozhodné období:

Fond	ISIN	Ostatní náklady a daně (v tis. Kč)
Partners Dividend Selection	CZ0008475084	309

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

Údaje o strategiích a postupech řízení rizik

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

*Úvěrové riziko*

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

*Riziko nedostatečné likvidity*

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

### *Riziko vypořádání*

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

### *Tržní riziko*

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

### *Měnové riziko*

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

### *Operační riziko*

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

### *Riziko zrušení fondu*

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

### *Rizika spojená s používáním technik k obhospodařování Fondu*

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

### *Riziko kumulace poplatků*

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

### *Rizika vyplývající z investičního zaměření*

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

### *Transferové riziko*

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

### *Rizika související s deriváty*

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

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

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

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

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

### Kontrola rizik

Společnost je zodpovědná za kontrolu rizik a činí nezbytná opatření k tomu, aby bylo možné v každém okamžiku kontrolovat a měřit rizika spojená s jednotlivými pozicemi v portfoliu i celkové riziko portfolia. V souladu s platnou legislativou provádí depozitář kontrolu dodržování investičních limitů spravovaných podílových fondů a aktiv převzatých k obhospodařování vyplývajících ze statutů 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

Rusko-ukrajinský válečný konflikt zasáhl dění na celém světě a postihnul významně i kapitálový trh. V okamžiku sestavení výroční zprávy je obtížně predikovatelné, jak dlouho ještě válka na Ukrajině bude trvat a jaké další následky, mimo ty, které už jsou v současné chvíli patrné, bude mít. Tato situace nicméně neovlivnila finanční pozici Společnosti a zásadním způsobem ani výsledky Fondu, ve kterém je aktuálně obsažena jediná přímá expozice vůči Rusku, a to jsou akcie Sberbank, jejichž hodnota je oceněna nulou. Do Fondu neinvestoval nikdo z aktuálních seznamů osob v sankčním režimu vůči Rusku a Bělorusku.

#### Informace o předpokládaném vývoji činnosti fondu

Fond v roce 2022 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2022 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváními podílníků a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

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

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

#### Informace o nabytí vlastních akcií nebo podílů

Fond nevlastní žádné vlastní podíly.

#### Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

#### Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

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

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

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

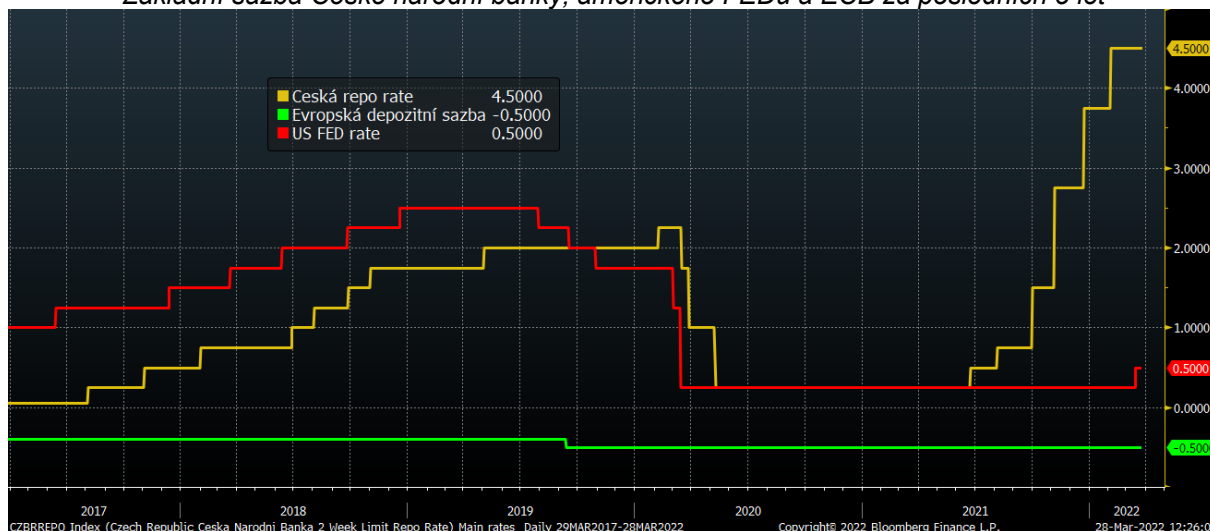
## **24. Komentář k vývoji na finančních trzích za uplynulý rok**

### **DLUHOPISOVÉ A PENĚŽNÍ TRHY**

V prvním čtvrtletí roku 2021 jsme zažili poslední přísný lockdown způsobený šířením viru Covid-19. Od té doby se svět vrátil víceméně do normálních kolejí a ekonomika začala zrychlovat a dohánět předešlé ztráty. Silné monetární i fiskální stimuly a celosvětový nedostatek zboží a součástí začaly tlačit inflaci nahoru.

Ta se od začátku roku z hodnot kolem 2 % zvedla do června na 3,1 % meziročně. Tento růst a riziko dalšího zrychlení růstu cenové hladiny aktivovalo Českou národní banku, která po mnoha letech poprvé zvedla sazbu a to o 0,25 % na 0,5 %. Nicméně, inflace se nakonec úplně utrhl ze řetězu, a i díky růstu cen energií - což se částečně spojovalo s náklady na tzv. Green Deal, se zvýšila až na dlouho neviděných 6,6 % na konci roku. ČNB velice proaktivně reagovala a agresivně zpřísnila svoji měnovou politiku a zvýšila svoji základní sazbu až na 3,75 %. To je úroveň, kterou jsme neviděli od roku 2008 a předtím v roce 2002.

## Základní sazba České národní banky, amerického FEDu a ECB za posledních 5 let



Na inflaci a růst základní sazby reagovaly výnosy státních dluhopisů, kdy například 10leté dluhopisy nesly na počátku roku pouhých 1,3 % p.a., ale na konci roku to již bylo 2,85 % p.a. Tento růst způsobil propad cen dluhopisů a dluhopisové fondy se ponořily do ztrát. Na částečné uklidnění po odeznění nejnebezpečnějších mutací viru Covid-19 reagovala i koruna, která během roku 2021 posílila z 26,20 na 24,90 CZK/EUR, tedy asi o 5 %.

Podobnou situaci s inflací zažívá celý svět, ale reakce jednotlivých centrálních bank se diametrálně lišila. Vedle České národní banky, která začala s inflací ihned bojovat, aby se nezhoršila inflační očekávání. Americký FED zpočátku komunikoval inflaci jako pouze dočasnou, ale postupem doby otočil a začal podnikat kroky ke zpřísnění měnové politiky. Na opačném pólu je Evropská centrální banka, která doposud na rostoucí inflační čísla nereagovala a předpokládá brzký návrat inflace směrem ke 2%.

## AKCIOVÉ TRHY

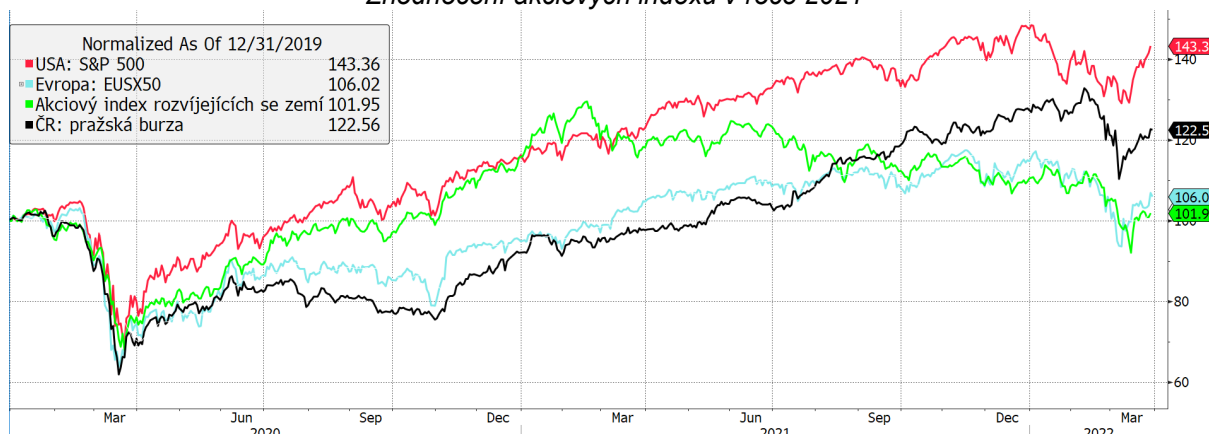
Vývoj na akciových trzích byl v minulém roce hodně divoký. Pozitivní zahájení nového roku, v reakci na vítězství demokratů, přineslo na trhy očekávání předvídatelnější zahraniční politiky, návratu k mezinárodním dohodám, které byly za Trumpova prezidentského období vypovězeny a celkově panující optimismus z postupného uvolňování pandemických restrikcí a návratu k normálu.

Negativním faktorem, který vnášel v průběhu celého minulého roku na trhy zvýšenou volatilitu, byla rostoucí inflační očekávání. Ta způsobila, kromě propadu ceny dluhopisů, sektorovou rotaci. Investoři přeskupovali svá portfolia z technologických akcií směrem k hodnotovým akciím, které nejsou na růst úrokových sazeb tak citlivé.

Ve druhé polovině roku ovlivnila negativně sentiment na finančních trzích Čína. Krach čínského developera Evergrande, spolu se silnou regulací čínských technologických společností, vedly k dramatickému propadu čínského akciového trhu. Ten tak ve druhé polovině roku odevzdal většinu zisků.

Celkově byl loňský rok pro finanční trhy velice příznivý. Hlavní regiony si připsaly více než 20% růsty (S&P 500 posílil o bezmála 27 %, evropské akcie si připsaly 21 % a region střední Evropy bezmála 22 %). Výrazný nárůst zaznamenala pražská burza, která díky silnému růstu akcií ČEZ a bank posílila v loňském roce o téměř 40 %. Hlavními tahouny loňského roku byl energetický, finanční a technologický sektor.

## Zhodnocení akciových indexů v roce 2021



## Výhled do roku 2022

Začátek roku 2022 byl poznamenán válkou na Ukrajině, která obecně zvýšila rizikovou averzi na trzích. A proto jsme se dočkali krátkodobého výprodeje/oslabení koruny. Nicméně, po měsíci bojů si finanční trhy na nejistotu na východě „zvykly“ a zacenily ji do cen aktiv. Ve výsledku to znamená, že koruna pokračovala ve svém trendu z roku 2021 a dále posílila, a na konci prvního čtvrtletí se pohybuje na úrovních kolem 24,70 CZK /EUR.

Inflační čísla i nadále akcelerovala, čemuž nepomohl zmíněný konflikt, který ještě zdražil ceny energií a surovin a po třech měsících roku 2022 se inflace pohybuje výrazně nad 10 %. Není divu, že výnosy státních dluhopisů vzrostly již na 4 %. Vzhledem k tomu že Česká národní banka s inflací hodlá bojovat i nadále, očekáváme zvýšení základní sazby nad 5 % a v druhé polovině roku zpomalení ekonomiky díky přísné měnové politice. To by nemělo pustit výnosy státních dluhopisů dál od hranice 4 či 5 %. Koruna bude i díky úrokovému diferencíálu pravděpodobně dále posilovat.

Válka na Ukrajině přepíše mnoho zažitých pravidel, zejména v Evropě. Sekundární efekty z toho plynoucí budou významné a v tuto chvíli jen těžko odhadnutelné. Nicméně, i přes vyšší valuace amerických akcií, se domníváme, že tento region bude opět v centru pozornosti investorů na úkor evropských akcií, kde bude část diskontu zdůvodnitelná nejasnými dopady konfliktu na evropské společnosti.

Očekáváme, že vyšší inflace spolu s normalizací úrokových sazeb budou hlavní faktory, které vnesou v letošním roce na finanční trhy zvýšenou volatilitu. V proinflačním prostředí zůstávají akcie preferovaným aktivem. Je ale potřeba investovat do sektorů, které dokážou udržet ziskovost, resp. jsou schopny rostoucí ceny vstupů přenést do ceny výstupů. Zároveň je stále značný počet společností, které se obchodují výrazně před pandemickou úrovní a očekáváme, že uvolněním restrikcí a postupným návratu k normálu proběhne revaluace i těchto společností.

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

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,  
Partners investiční společnost, a.s.  
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00  
Identifikační číslo: 24716006  
Právní forma: otevřený podílový fond  
Předmět podnikání: kolektivní investování  
Datum sestavení: 29. dubna 2022

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2021

	31. prosince 2021	31. prosince 2020
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>170 531</b>	<b>113 642</b>
V tom a/ splatné na požádání	170 531	113 642
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>338 895</b>	<b>251 419</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>6 782</b>	<b>6 906</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>1 131</b>	<b>158</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>517 339</b>	<b>372 125</b>
<i>Pasiva:</i>		
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>14 782</b>	<b>7 417</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>0</b>	<b>465</b>
<b>Rezerva na daň z příjmu</b>	<b>377</b>	<b>0</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>452 674</b>	<b>364 040</b>
<b>Emisní ážio/disážio</b>	<b>-7 051</b>	<b>-15 382</b>
<b>Nerozdělený zisk/ztráta</b>	<b>15 585</b>	<b>11 357</b>
<b>Zisk/Ztráta za účetní období</b>	<b>40 972</b>	<b>4 228</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>517 339</b>	<b>372 125</b>

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,  
Partners investiční společnost, a.s.  
Sídlo: Praha 4, Türkova 2319/5b, PSČ 149 00  
Identifikační číslo: 24716006  
Právní forma: otevřený podílový fond  
Předmět podnikání: kolektivní investování  
Datum sestavení: 29. dubna 2022

## PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2021

	31. prosince 2021	31. prosince 2020
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	236 021	200 227
Hodnoty předané do obhospodařování	502 180	364 243
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>	<b>738 201</b>	<b>564 470</b>
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	231 690	195 834
<b>Podrozvahová Pasiva celkem</b>	<b>231 690</b>	<b>195 834</b>



Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,  
Partners investiční společnost, a.s.  
Sídlo: Praha 4, Türkova 2319/5b, PSČ 149 00  
Identifikační číslo: 24716006  
Právní forma: otevřený podílový fond  
Předmět podnikání: kolektivní investování  
Datum sestavení: 29. dubna 2022

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

	2021	2020
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z akcií a podílů	8 595	6 564
Výnosy z poplatků a provizí	10	31
Náklady na poplatky a provize	-185	-279
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	47 705	4 183
Správní náklady	-12 410	-5 503
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	43 715	4 996
Daň z příjmů	-2 743	-768
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	40 972	4 228

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,  
 Partners investiční společnost, a.s.  
 Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00  
 Identifikační číslo: 24716006  
 Právní forma: otevřený podílový fond  
 Předmět podnikání: kolektivní investování  
 Datum sestavení: 29. dubna 2022

## Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk /ztráta minulých let	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2020</b>	<b>295 224</b>	<b>-6 072</b>	<b>-27 419</b>	<b>38 776</b>	<b>300 509</b>
<b>Převod do nerozděleného zisku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38 776</b>	<b>-38 776</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 228</b>	<b>4 228</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>100 206</b>	<b>-12 210</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87 996</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>-31 390</b>	<b>2 900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-28 490</b>
					<b>0</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2020</b>	<b>364 040</b>	<b>-15 382</b>	<b>11 357</b>	<b>4 228</b>	<b>364 243</b>
<b>Převod do nerozděleného zisku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 228</b>	<b>-4 228</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40 972</b>	<b>40 972</b>
<b>Prodej podílových listů</b>	<b>125 925</b>	<b>11 545</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>137 470</b>
<b>Odkup podílových listů</b>	<b>-37 291</b>	<b>-3 214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-40 505</b>
					<b>0</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2021</b>	<b>452 674</b>	<b>-7 051</b>	<b>15 585</b>	<b>40 972</b>	<b>502 180</b>

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Založení a charakteristika Fondu

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

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 akciový fond cenných papírů denominovaný v CZK shromažďující peněžní prostředky od veřejnosti. Fond investuje výhradně do aktiv, která připouští příslušné právní předpisy.

#### *Informace o obhospodařovateli*

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

#### *Informace o administrátorovi*

Fond je administrován Společností, s výjimkou činností uvedených níže.

V průběhu celého roku 2021 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 2021 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 2021 byla Společností pověřena výkonem činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. c) Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, 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.

#### *Informace o depozitáři*

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. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

#### *Investiční strategie*

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

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

## (b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Statut Fondu (dále jen „Statut“) byl předložen České národní bance. Znění Statutu platné k rozvahovému dni bylo schváleno představenstvem Společnosti s účinností ke dni 16. dubna 2021, přičemž se jednalo o přijetí změn nepodléhajících předchozímu schválení Českou národní bankou.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty, apod.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

## (c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda místopředseda člen	Lucie Simpartlová Petr Borkovec Martin Mašát
<b>Dozorčí rada</b>	předseda místopředseda člen	Petr Kroupa Jitka Lucbauerová Tatiana Purdiaková

## (d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

## (e) Organizační struktura

Každý ze členů představenstva má určené oblasti odpovědnosti. Člen představenstva odpovědný za strategii řídí úsek obchodní strategie a obhospodařování fondů, úsek portfolio managementu a investiční výbor. Člen představenstva odpovědný za obchod řídí úsek vývoje produktů a úsek risk managementu. Člen představenstva odpovědný za správu řídí úsek financí a účetnictví IS a fondů, provozní úsek a úsek právních služeb a compliance.

Činnosti několika dalších úseků jsou outsourcovány na externí dodavatele.

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

Činnost interního auditu je outsourcovaná na společnost Complplex, s.r.o., IČ: 27181537, se sídlem Praha 2, Mánesova 881/27, PSČ 12000, zapsaná Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 102501.

Na společnost Partners Financial Services, a.s., IČ: 27699781, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, zapsané Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 12158, jsou outsourcovány následující činnosti: divize distribuce, controlling, personální, správa IT/IS, právní služby, marketing a PR a klientské centrum, logistika.

## (f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

## 2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

### *Metody účinné od 1.1.2021*

#### (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 valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

#### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

##### (i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k porizení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

##### (ii) Klasifikace

###### Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů, a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu denního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

## Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

## **Finanční závazky**

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

## **(iii) Odúčtování**

### **Finanční aktiva**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.



# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

## Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

### (iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

### (v) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

Viz blíže bod 23 (Reálná hodnota).

### (c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

## (d) Cenné papíry

### Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

### Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### *Odúčtování cenných papírů*

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

## (e) Úroky

### Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

## (f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

## (g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

## (h) Daň z příjmů

### Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

### Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

## (i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Závazky z pevných termínových operací“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

### Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držných pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není Fondem aplikováno z důvodů administrativní náročnosti.

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

## (j) Vydané podílové listy Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

### Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

### Kapitálové fondy

Vydané podílové listy mají nominální hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

## (k) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

## (l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky jsou účtovány přímo do nákladů.

## (m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

## *Metody účinné do 31.12.2020*

## (n) 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 částí. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

## (o) 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.

## (p) Přepočítání 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 vykázán v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

## (q) 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.

## (r) 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.

## (s) 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.

## (t) Daň z příjmů

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

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

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

## 3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Ve sledovaném období nedošlo k žádným opravám významných chyb.

### (b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

#### (i) Prvotní aplikace IFRS pro finanční nástroje

##### *Oceňovací kategorie*

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<i>v tis. Kč</i>				
<b>Finanční aktiva</b>				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	113 642	113 642
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	251 419	251 419
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	6 052	6 052
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	0	0
<b>Finanční aktiva celkem</b>			<b>371 113</b>	<b>371 113</b>

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

1. ledna 2021 <i>v tis. Kč</i>	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<b>Finanční závazky</b>				
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	FVTPL	1 659	1 659
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	FVTPL	5 758	5 758
<b>Finanční závazky celkem</b>			<b>7 417</b>	<b>7 417</b>

\* Pro účely přechodných tabulek jsou finanční aktiva a závazky, které jsou oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů uvedeny jako „v reálné hodnotě přes PL“

## Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulka představuje sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

<i>v tis. Kč</i>	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. 12. 2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota dle IFRS 9 K 1.1.2021
<b>FVTPL</b>				
<b>Pohledávky za bankami</b>				
Počáteční zůstatek ve FVTPL	113 642			113 642
<b>Konečný zůstatek ve FVTPL</b>	<b>113 642</b>			<b>113 642</b>
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>				
Počáteční zůstatek ve FVTPL	251 419			251 419
<b>Konečný zůstatek ve FVTPL</b>	<b>251 419</b>			<b>251 419</b>
<b>Kladná hodnota derivátu</b>				
Počáteční zůstatek ve FVTPL	6 052			6 052
<b>Konečný zůstatek ve FVTPL</b>	<b>6 052</b>			<b>6 052</b>
<b>Celkem ve FVTPL</b>	<b>371 113</b>			<b>371 113</b>

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

Následující tabulka představuje sesouhlasení účetních hodnot finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

<i>v tis. Kč</i>	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. 12. 2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<b>FVTPL</b>				
<b>Ostatní pasiva</b>				
Počáteční zůstatek v reálné hodnotě přes PL	5 758			
Reklasifikace do FVTPL				
Konečný zůstatek v reálné hodnotě přes PL				
Počáteční zůstatek FVTPL				
Reklasifikace z reálné hodnoty přes PL				
Konečný zůstatek FVTPL				5 758
<b>Záporná RH derivátů</b>	1 659			1 659
<b>Celkem ve FVTPL</b>	<b>7 417</b>			<b>7 417</b>

## Čistý dopad z přechodu na IFRS pro finanční nástroje na vlastní kapitál

Následující tabulka ukazuje čistý dopad z přechodu na IFRS pro finanční nástroje na položku „Vlastní kapitál“

<i>v tis. Kč</i>	Dopad z aplikace IFRS 9 k 1.1.2021
<b>Vlastní kapitál</b>	
Konečný zůstatek k 31.12.2020 (dle vyhl. 501/2002 úč. do 31.12.2020)	364 243
Dopad z reklasifikace dluhových cenných papírů z AFS do FVTPL	0
Dopad z reklasifikace akcií, pod. listů a ost. podílů z FVTPL do FVOCI	0
Dopad odložené daně	0
<b>Počáteční zůstatek k 1.1.2021 (dle IFRS 9)</b>	<b>364 243</b>

Kromě výše uvedených změn účetních metod a postupů v průběhu roku nedošlo k žádným dalším změnám účetních metod.



# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

### a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	170 531	113 642
<b>Celkem</b>	<b>170 531</b>	<b>113 642</b>

### b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9.

## 5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nemá v portfoliu žádné dluhové cenné papíry.

## 6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Akcie vydané finančními institucemi	56 634	44 200
Akcie vydané nefinančními institucemi	282 261	207 219
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>338 895</b>	<b>251 419</b>

### b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31.12.2021
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	338 895
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>338 895</b>

tis. Kč	31.12.2020
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou	251 419
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>251 419</b>

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

## c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2021

v tis. Kč	31.12.2021
<b>Vydané finančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	9 350
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	47 284
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	24 745
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	257 516
<b>Celkem</b>	<b>338 895</b>

## d) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou – 31.12.2020

v tis. Kč	31.12.2020
<b>Vydané finančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	17 450
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	26 750
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	14 997
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	
<b>Celkem</b>	<b>251 419</b>

## 7. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Kladná reálná hodnota derivátů	6 532	6 052
Ostatní pohledávky	250	854
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>6 782</b>	<b>6 906</b>

## 8. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Záporná reálná hodnota derivátů	2 200	1 659
Odměna za obhospodařování	597	0
Výkonnostní odměna	4 489	0
Závazky k podílníkům	7 276	353
Ostatní závazky	220	155
Kolaterál přijatý	0	5 250
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>14 782</b>	<b>7 417</b>

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

## 9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitálové fondy a emisní ážio jsou tvořeny k 31.12.2021 z 452 674 843 ks vydaných podílových listů (31.12.2020: 364 040 068 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány podílníkům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji představuje emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31.12.2021 byla ve výši 1,1094 Kč (31.12.2020: 1,0006 Kč).

Vývoj vydaných podílových listů Fondu v ks:

v ks	
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	295 224 111
Vydané během roku 2020	100 206 444
Odkoupené během roku 2020	- 31 390 487
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2020</b>	<b>364 040 068</b>
Vydané během roku 2021	125 925 459
Odkoupené během roku 2021	-37 290 684
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2021</b>	<b>452 674 843</b>

## 10. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

### (a) POUŽITÍ ZISKU NEBO ÚHRADA ZTRÁTY ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Nejvyšší orgán účetní jednotky rozhodl o použití zisku za rok 2021 ve výši 4 228 tis. Kč následujícím způsobem:

Zisk ve výši 4 228 tis. Kč byl převeden do Nerozděleného zisku z předchozích období.

### (b) NÁVRH NA POUŽITÍ ZISKU NEBO VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Obhospodařovatel účetní jednotky navrhuje použít zisk za rok 2021 ve výši 40 972 tis. Kč následujícím způsobem:

Zisk ve výši 40 972 tis. Kč převést do Nerozděleného zisku z předchozích období.

## 11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

## 12. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Výnosy z akcií a podílů představují nárok na inkasování dividend z držených akcií

## 13. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní	10	31
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>10</b>	<b>31</b>
Bankovní poplatky	-20	-2
Poplatky z obchodování	-165	-277
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>-185</b>	<b>-279</b>
<b>Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-175</b>	<b>-248</b>

## 14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

a) Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

tis. Kč	2021	2020
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	44 693	3 015
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	4 030	3 529
Ostatní kurzové rozdíly	-1 018	-2 361
<b>Celkem</b>	<b>47 705</b>	<b>4 183</b>

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

b) Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

tis. Kč	2021
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL</b>	
Deriváty držené za účelem řízení rizik	4 030
Investice do cenných papírů	44 693
<b>Mezisoučet</b>	<b>48 723</b>
Ostatní kurzové rozdíly	- 1 018
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>47 705</b>

## 15. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2021	2020
Náklady za obhospodařování fondu	6 545	4 532
Výkonnostní odměna	4 489	0
Náklady depozitáři	797	548

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

Náklady na audit, právní a daňové poradenství	270	212
Ostatní služby	309	211
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>12 410</b>	<b>5 503</b>

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem. Poplatek za obhospodařování placený Společností v roce 2021 činil 1,5 % (2020: 1,5 %) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři po celé období roku 2021 činil 0,15 % p. a. (2020: 0,15 % p. a.) hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

## 16. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

### Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Výnosy z akcií a podílů	1 106	428	3 480	3 048	4 009	3 087
Výnosy z poplatků a provizí	10	4	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-44	-2	-73	-277	-68	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	17 209	-1 081	13 580	-13 432	16 916	18 696
Správní náklady	-12 410	-5 503	0	0	0	0

## 17. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	43 715	4 996
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem	0	0
Tuzemské dividendy	-1 105	0
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-7 489	-6 564
Použití ztráty minulých let	-1 425	0
Daňový základ	33 696	0
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2020: 5 %)</b>	<b>1 663</b>	<b>0</b>
Daň minulých období	-57	0
Samostatný základ daně	7 489	6 564
<b>Srážková daň ze zahraničních cenných papírů</b>	<b>1 137</b>	<b>768</b>
<b>Splatná daň z příjmů</b>	<b>2 743</b>	<b>768</b>

K 31. prosinci 2021 vykázal Fond rezervu na daň z příjmu ve výši 377 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč) vzniklou ze splatné daně z příjmu ve výši 2 743 tis. Kč (2020: 768 tis. Kč) ponížené o ztrátu minulých období a zaplacené zálohy ve výši 0 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč) a doúčtování daně minulého období.

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

## 18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondů	597	465
Úplata za zhodnocení majetku fondů	4 489	0
Závazek ke Společnosti – přírážky při vydání PL	102	93
tis. Kč	2021	2020
Náklady		
Úplata za obhospodařování fondů	6 545	4 532
Úplata za zhodnocení majetku fondů	4 489	0

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

## 19. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

<b>31. prosince 2021</b> <i>v tis. Kč</i>	<b>Povinně ve FVTPL</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	170 531	<b>170 531</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	338 895	<b>338 895</b>
Ostatní aktiva	6 782	<b>6 782</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>516 208</b>	<b>516 208</b>

<b>31. prosince 2021</b> <i>v tis. Kč</i>	<b>Určené ve FVTPL</b>	<b>Celkem</b>
Ostatní pasiva	14 782	<b>14 782</b>
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>14 782</b>	<b>14 782</b>

## 20. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

### a) Úvod

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Uvedená rizika jsou Společností efektivně řízena na základě implementované strategie řízení rizik, jehož nedílnou součástí je systém řízení rizik.

### Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Při řízení rizik účetní jednotky Společnost vychází ze strategie řízení rizik, která je integrována do vnitřní předpisové základny. Zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Úseku řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

## b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do dluhových cenných papírů či termínovaných vkladů.

### (i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti řízení úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s kredibilními protistranami. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové kvality či stupeň úvěrové kvality dle úvěrových ratingů při zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Schvalování limitů na maximální výši expozice risk manažerem v rámci pořízení dluhových cenných papírů;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně/emitentech, geografické oblasti či odvětví;
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic. Pravidelný monitoring ohledně úvěrové kvality portfolia je prováděn risk manažerem, který může požadovat vhodná nápravná opatření.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši. Společnost pro řízení rizika vypořádání využívá limit na maximální expozici vůči jednotlivým protistranám u nevypořádaných transakcí.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

### (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

#### Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice, které podléhají dohledu České národní banky (ČNB). Všechny tyto instituce jsou pravidelně monitorovány risk manažerem pro vyhodnocení jejich kreditní kvality.



# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

## Dluhové cenné papíry

Fond, dle svého statutu může v omezené míře investovat do dluhových cenných papírů, a to jak v investičním, tak neinvestičním stupni.

K 31. prosinci, Fond neinvestoval do dluhových cenných papírů.

## Ostatní aktiva - deriváty

Úvěrové riziko u derivátů považuje Společnost za nemateriální, jelikož nerealizované zisky jsou efektivně kryty kolaterálem a společnost má zaveden systém limitů na maximální úvěrovou expozici plynoucí z finančních derivátů.

### (iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence investic do dluhových cenných papírů a termínovaných vkladů s ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka/protistrany dostát svým závazkům. Díky dostatečné diverzifikaci, která je nedílnou součástí celého investičního procesu, a nastavenému systému investičních limitů neměla k datu sestavení účetní závěrky účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

#### Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	170 531	170 531
<b>Celkem</b>	<b>170 531</b>	<b>170 531</b>

31.12.2020	Finanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	113 642	113 642
<b>Celkem</b>	<b>113 642</b>	<b>113 642</b>

#### Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	170 531	0	0	170 531
<b>Celkem</b>	<b>170 531</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>170 531</b>

31.12.2020	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
------------	-----------------	----------------------	---------	--------

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

Pohledávky za bankami	113 642	0	0	113 642
<b>Celkem</b>	<b>113 642</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113 642</b>

## (iv) Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků. Fond neuzavírá reverzní repo transakce.

### Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané mimo burzovně (OTC) na základě patřičné smluvní dokumentace nebo rámcové smlouvy ČBA o obchodování na finančním trhu nebo ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

Fond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody (Credit support Anex), které požadují, aby Fond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi.

### Repo operace

Fond neprovádí ani nezavírá repo operace.

## (v) Započtení finančních aktiv a finančních závazků

Fond nemá uzavřeny rámcové smlouvy o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny.

## c) Likvidita

### (i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko dostát závazkům Fondu při žádostech o zpětný odkup, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond vykazuje na straně závazků investice přijaté od individuálních a institucionálních investorů a jiných třetích stran.

Investice Fondu do akcií veřejně obchodovatelných společností, veřejně obchodovaných fondů (ETF) jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách. Kvalitní státní dluhové cenné papíry disponují taktéž vysokou mírou likvidity.

Část prostředků je investována do korporátních dluhových cenných papírů, které nejsou obchodovány na veřejných trzích a mohou být obecně méně likvidní, a to zejm. v závislosti na jejich kreditní kvalitě. Fond rovněž investuje do neobchodovatelných podílových listů, které mohou být předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Fond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží, jako součást své strategie řízení rizika likvidity, část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako hotovost, krátkodobé termínované vklady a cenné papíry s vysokou mírou likvidity. V neposlední řadě je na pravidelné bázi prováděno stresové testování likvidity Fondu za účelem prověření připravenosti Fondu čelit extrémnímu odlivu peněžních prostředků z Fondu při snížené likviditě držených aktiv.

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

## (ii) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby. Finanční aktiva a závazky, které nemají specifikovanou smluvní splatnost (např. akcie, podílové listy a ostatní podíly), nejsou v tabulce zahrnuty:

<b>31. prosince 2021</b> tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
<b>FINAČNÍ AKTIVA</b>							
<b>Nederivátová aktiva</b>							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	170 531	170 531	170 531	0	0	0	0
Ostatní aktiva	250	250	250	0	0	0	0
<b>Celkem nederivátová aktiva</b>	<b>170 781</b>	<b>170 781</b>	<b>170 781</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivátová aktiva</b>							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	6 532						
Příjem		150 245	107 641	0	42 604	0	0
Výdaj		-141 702	-101 926	0	-39 776	0	0
<b>Celkem derivátová aktiva</b>	<b>6 532</b>	<b>8 543</b>	<b>5 715</b>	<b>0</b>	<b>2 828</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>							
<b>Nederivátové závazky</b>							
Ostatní pasiva	12 555	12 555	12 555	0	0	0	0
<b>Celkem nederivátové závazky</b>	<b>12 555</b>	<b>12 555</b>	<b>12 555</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivátové závazky</b>							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	-2 200						
Výdaj		-87 804	-87 804	0	0	0	0
Příjem		85 776	85 776	0	0	0	0
<b>Celkem derivátové závazky</b>	<b>-2 200</b>	<b>-2 028</b>	<b>-2 028</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

<b>31. prosince 2020</b> tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
<b>FINAČNÍ AKTIVA</b>							
<b>Nederivátová aktiva</b>							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	113 642	113 642	113 642	0	0	0	0
<b>Celkem nederivátová aktiva</b>	<b>113 642</b>	<b>113 642</b>	<b>113 642</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivátová aktiva</b>							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	6 052						
Příjem		91 600	91 600	0	0	0	0
Výdaj		-85 548	-85 548	0	0	0	0
<b>Celkem derivátová aktiva</b>	<b>6 052</b>	<b>6 052</b>	<b>6 052</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>							
<b>Nederivátové závazky</b>							
Ostatní pasiva	6 223	6 223	6 223	0	0	0	0
<b>Celkem nederivátové závazky</b>	<b>6 223</b>	<b>6 223</b>	<b>6 223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivátové závazky</b>							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	-1 658						
Výdaj		-110 229	-110 229	0	0	0	0
Příjem		108 627	108 627	0	0	0	0
<b>Celkem derivátové závazky</b>	<b>-1 658</b>	<b>-1 602</b>	<b>-1 602</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	<b>Nediskontované peněžní toky</b> , které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	<b>Smluvní nediskontované peněžní toky</b> . Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.
Obchodní deriváty, které jsou součástí portfolia, kde se předpokládá uzavření daných derivátových pozic před jejich smluvní splatností	<b>Reálná hodnota k rozvahovému dni</b> . Důvodem je skutečnost, že smluvní splatnosti neodrážejí riziko likvidity z těchto expozičních, protože existuje předpoklad, že tyto deriváty budou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti. Tyto reálné hodnoty jsou vykázány v časovém koši "méně než 1 měsíc".
Obchodní deriváty, které účetní jednotka uzavřela se svými zákazníky	<b>Smluvní nediskontované peněžní toky</b> . Důvodem je skutečnost, že tyto deriváty obvykle nejsou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti, a proto se účetní jednotka domnívá, že smluvní splatnost je klíčová pro pochopení načasování peněžních toků spojených s těmito deriváty.
Vydané finanční záruky a nevykázané úvěrové přísliby	Nejdřívější okamžik/období, ke kterému účetní jednotce může vzniknout povinnost plnění. V případě finančních záruk je maximální částka z finanční záruky alokována do nejdřívějšího období (časového koše), v němž může být finanční záruka uplatněna.

### (iii) Zbytková doba splatnosti

k 31. prosinci 2021 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	170 531	0	0	0	0	170 531
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	338 895	338 895
Ostatní aktiva	5 659	1 123	0	0	0	6 782
Náklady a příjmy příštích období	1 131	0	0	0	0	1 131
<b>Celkem aktiva</b>	<b>177 321</b>	<b>1 123</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>338 895</b>	<b>517 339</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	502 180	502 180
Ostatní pasiva	14 782	0	0	0	0	14 782
<b>Celkem závazky</b>	<b>14 782</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>502 180</b>	<b>516 962</b>
<b>Gap</b>	<b>162 539</b>	<b>1 123</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-163 285</b>	<b>377</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>162 539</b>	<b>163 662</b>	<b>163 662</b>	<b>163 662</b>	<b>377</b>	<b>754</b>

k 31. prosinci 2020 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	113 642	0	0	0	0	113 642

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	251 419	251 419
Ostatní aktiva	6 052	854	0	0	0	6 906
Náklady a příjmy příštích období	158	0	0	0	0	158
<b>Celkem aktiva</b>	<b>119 852</b>	<b>854</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>251 419</b>	<b>372 125</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	364 243	364 243
Ostatní pasiva	7 882	0	0	0	0	7 882
<b>Celkem závazky</b>	<b>7 882</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>364 243</b>	<b>372 125</b>
<b>Gap</b>	<b>111 970</b>	<b>854</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-112 824</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>111 970</b>	<b>112 824</b>	<b>112 824</b>	<b>112 824</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Sloupec „bez specifikace“ pro řádek akcie, podílové listy a ostatní listy a fondový vlastní kapitál (NAV) představuje instrumenty bez definitivního data splatnosti. U instrumentů s definitivní splatností je zařazení do časové koše prováděno na bázi zbytkového času do splatnosti daného instrumentu.

K 31. prosinci 2021 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 0 % (k 31. prosinci 2020: 0 %).

Fond řídí riziko likvidity především integrovaně (ALM přístup), kdy je brána v potaz jak struktura a očekávaný vývoj na straně pasiv Fondu, tak likvidita jednotlivých investičních instrumentů na straně aktiv. V rámci provádění likvidního stresování Fondu je likvidita aktiv měřena na základě High-quality liquid assets (HQLA) matice:

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Celková likvidní aktiva	339 976	239 380
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech (NAV)	67,70 %	65,72 %

## d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Účetní jednotka řídí všechna níže zmíněná rizika zejm. na základě proprietárního modelu hodnoty v riziku (VaR).

### (i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. Úrokové citlivá aktiva Fondu jsou řízena tak, aby docházel k maximalizaci jejich reálné hodnoty. Fond nemá omezenou modifikovanou duraci. Úroková expozice je řízena zejména vzhledem k očekávanému vývoji na finančních trzích v souladu s investiční strategií Fondu.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Úroková pozice je monitorována na denní bázi Risk manažerem. Pro monitorování úrokové pozice je využíván ukazatel modifikované durace portfolia a model hodnoty v riziku (VaR).

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností mohou být některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

<b>K 31. prosinci 2021</b> tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	170 531	0	0	0	170 531
<b>Celkem úrokově citlivá aktiva</b>	<b>170 531</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>170 531</b>
<b>Celkem úrokově citlivá pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	0	0	0	0	0
Krátké pozice úrokových derivátů	0	0	0	0	0
<b>Gap</b>	<b>170 531</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>170 531</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>170 531</b>	<b>170 531</b>	<b>170 531</b>	<b>170 531</b>	<b>170 531</b>

<b>K 31. prosinci 2020</b> tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	113 642	0	0	0	113 642
<b>Celkem úrokově citlivá aktiva</b>	<b>113 642</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113 642</b>

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

<b>Celkem úrokově citlivá pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	0	0	0	0	0
Krátké pozice úrokových derivátů	0	0	0	0	0
<b>Gap</b>	<b>113 642</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113 642</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>113 642</b>	<b>113 642</b>	<b>113 642</b>	<b>113 642</b>	<b>113 642</b>

## (ii) Měnové riziko

### *Řízení měnového rizika*

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka aktivně řídí měnové riziko v souladu se Statutem Fondu. Měnové riziko je Risk manažerem měřeno na základě modelu hodnoty v riziku (VaR). Měnová expozice je součástí investiční strategie Fondu a jeho taktické alokace v závislosti na očekávaném vývoji na finančních trzích.

Pro efektivní řízení měnového rizika účetní jednotka využívá měnové deriváty (FX Swap, FX Forward).

### *Expozice k měnovému riziku*

Devizová pozice účetní jednotky v nejdůležitějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2021</b>					
Pohledávky za bankami	37 667	13 514	107 741	11 609	170 531
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	140 012	150 705	38 620	9 559	338 895
Ostatní aktiva	0	0	6 782	0	6 782
Náklady a příjmy příštích období	0	0	1 131	0	1 131
<b>Celkem</b>	<b>177 679</b>	<b>164 218</b>	<b>154 274</b>	<b>21 168</b>	<b>517 339</b>
Ostatní pasiva	0	0	15 159	0	15 159
Vlastní kapitál	0	0	502 180	0	502 180
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>517 339</b>	<b>0</b>	<b>517 339</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>236 021</b>		<b>236 021</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	<b>143 713</b>	<b>87 977</b>	<b>0</b>		<b>231 690</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>33 966</b>	<b>76 242</b>	<b>-127 044</b>	<b>21 168</b>	<b>4 332</b>
tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	<b>Celkem</b>
<b>K 31. prosinci 2020</b>					
Pohledávky za bankami	3 547	53 071	52 767	4 257	113 642
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	106 205	93 764	37 398	14 053	251 419
Ostatní aktiva	0	6 210	854	0	7 064



# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

<b>Celkem</b>	<b>109 752</b>	<b>153 045</b>	<b>91 019</b>	<b>18 309</b>	<b>372 125</b>
Závazky vůči bankám	0	0	5 250	0	5 250
Ostatní pasiva	0	0	2 631	0	2 631
Vlastní kapitál	0	0	364 243	0	364 243
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>372 124</b>	<b>0</b>	<b>372 125</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	200 227		200 227
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	110 286	85 548	0		195 834
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>-534</b>	<b>67 497</b>	<b>-80 878</b>	<b>18 309</b>	<b>4 394</b>

### (iii) Akciové riziko/ cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji (akcie, ETF). Rizika akciových nástrojů jsou řízena v rámci investičního procesu dostatečnou diverzifikací (sektorově, regionálně) a na základě statutárních a zákonných limitů.

Fond sleduje koncentraci akciových, ale i dluhových nástrojů podle odvětví:

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Finance	56 634	44 200
Energetika	49 683	56 117
Průmysl	9 363	12 898
Zdravotnictví	48 632	44 029
Spotřební zboží	73 464	47 162
Technologie	72 763	31 146
Telekomunikace	28 357	15 869
<b>Celkem</b>	<b>338 895</b>	<b>251 419</b>

K 31. prosinci 2021 a 2020 Fond neinvestoval více jak 20 % čistých aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

### (iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Tržní rizika plynoucí z investičních aktivit (investičního portfolia) účetní jednotky 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. Fond stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potenciačního vývoje finančních trhů. Je využíván proprietární model společnosti Bloomberg. Value at Risk je měřeno na bázi měsíčního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou pravidelně statisticky zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. prosinci 2021	Průměr 2021	K 31. prosinci 2020	Průměr 2020
v % z čisté hodnoty aktiv				
VaR úrokových nástrojů	0,02	0,10	0,02	0,19

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

VaR měnových nástrojů	0,75	0,77	0,47	0,76
VaR akciových nástrojů	6,93	8,31	10,65	13,54

---

K 31. prosinci 2021 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 7,10 % čisté hodnoty aktiv (v roce 2020: 11,13 % čisté hodnoty aktiv). Tato hodnota se nerovná součtu VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky.

## **Limity pro řízení tržního rizika**

Limity pro tržní rizika jsou aktuálně stanoveny na základě statutárních a zákonných podmínek, interní limity pro tržní rizika nejsou stanoveny, avšak Úsek řízení rizik může v závislosti na tržní situaci či jiných faktorech navrhnout aktivaci interních limitů.

Veškeré případné limity pro řízení tržních rizik nad rámec limitů statutárních a zákonných jsou navrhovány ve spolupráci Úseku řízení rizik a Úseku portfolio managementu. Schválení interních limitů předchází projednání v rámci investičního výboru Společnosti a podléhá schvalování představenstva Společnosti.

## **(v) Stresové testování**

Účetní jednotka provádí v souladu s legislativními požadavky stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a modeluje jejich dopad na čistou hodnotu aktiv účetní jednotky. Společnost pro tento typ stresového testování využívá proprietární model společnosti Bloomberg. Stresové testování likvidity probíhá na základě interního modelu navrženého dle relevantních regulačních požadavků a metodik. Použité modely stresového testování jsou pravidelně revidovány pro aktuálnost vstupních parametrů. Účetní jednotka nemá stanoveny limity na tyto stresové scénáře, avšak o jejich výsledcích je dotčené Úseky pravidelně informovány.

## **e) 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 Fondu (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku depozitářem a ostatní custody služby).

Operační rizika jsou inherentní součástí všech procesů a činností obhospodařování majetku Fondu a jsou Společností řízena zejm. na základě zavedené mapy operačních rizik (Business Impact Analysis), funkční detekci výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika, existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení událostí, finančního krytí výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika a v neposlední řadě také pravidelného vyhodnocování systému řízení operačních rizik a dodržování dodatečného kapitálu v souladu regulačními požadavky.

## **f) Dopad COVID-19**

Pandemii COVID-19 lze považovat za zejména exogenní šok s přímými i nepřímými dopady na celý finanční trh. Omezená mobilita obyvatel a s ní spojené okamžité dopady skrze nižší poptávku nejvíce zasáhly sektory jako např. spotřební zboží (restaurace, služby), energie či letectví. Akcie z těchto sektorů tak zaznamenaly v předchozím roce největší poklesy, a i nadále je u nich riziko možných lockdownů trhem v omezené míře oceňováno. Celkově však byly akciové trhy v roce 2021 na růstové vlně v reakci na pokračující oživení jednotlivých ekonomik podpořené masivními fiskálními i monetárními stimuly spolu s dalším uvolňováním restrikcí spojených s COVID-19 a postupnou proočkovanosť obyvatel. V oblasti úrokového rizika došlo k růstu výnosů dluhopisů (a poklesu jejich cen) především v reakci na proinflační tlaky vyvolané jak nákladovými šoky v podobě narušených dodavatelských řetězců způsobených čistě pandemií COVID-19, tak silnou poptávkou pramenící z přehřátého trhu práce (hlavně ČR, USA), která byla viditelná již před samotnou pandemií COVID-19. Centrální banky tak postupně zahajují (či již zahájily) cyklus zvyšování měnově-politických úrokových sazeb. Kreditní riziko vyjádřené rizikovými přírážkami zůstalo nízké, kdy korporátní a vysoce úročené dluhopisy v roce 2021 následovaly oživení viditelné na akciových trzích. Z pohledu měnového rizika pokračovala koruna v roce 2021 v dlouhodobém trendu posilování vůči hlavním měnám

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

(EUR, USD), a to jak z důvodu uklidnění situace způsobené COVID-19, tak zejména díky brzkému zahájení restriktivní politiky České národní banky (oproti FED či ECB). Fond byl po většinu času plně měnově zajištěn, a tak byly cizoměnové investice účastníků vůči měnovému riziku plynoucímu z posílení koruny uchráněny. Z pohledu operačního rizika a rizika likvidity nedošlo v roce 2021 k významným událostem, které by měly na Fond vliv a byly způsobeny COVID-19.

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

## 21. REÁLNÁ HODNOTA

### a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- měnové kurzy.

### b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod.

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

## c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

## d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	31.12.2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami	0	170 531	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	338 895	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	6 782	0
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Ostatní finanční závazky	0	14 782	0

tis. Kč	31.12.2020		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami	0	113 642	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	251 419	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	6 052	0
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>			
Ostatní finanční závazky	0	7 417	0

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

---

## (i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2021 ani 2020 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

## (ii) Použití oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

### **Pohledávky za bankami**

V případě vkladů na běžných účtech se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 1. Termínované vklady jsou oceňovány modelem diskontovaných peněžních toků a jejich reálná hodnota je v hierarchii zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

### **Dluhové cenné papíry**

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid cen, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13. V případě značného rozšíření rozpětí (spreadu) mezi bid a mid cenou jsou dluhopisy oceňovány pomocí bid ceny.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

### **Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

#### Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

#### **Ostatní aktiva/pasíva – Deriváty – FX forwardy**

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby, apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

#### **Ostatní pasíva s krátkou dobou splatnosti**

Fond pro taková pasíva očekává, že jejich reálná hodnota se bude blížit jejich naběhlé hodnotě vzhledem ke krátké době splatnosti a vysoké úvěrové kvalitě protistran. (úroveň 2).

## (iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond v rozhodném období neoceňoval žádné finančních instrumenty reálnou hodnotou v úrovni 3.

### **Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě**

K 31.12.2021 ani k 31.12.2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## **22. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE**

K 31.12.2021 ani k 31.12.2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

# Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

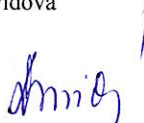

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2021

## 23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Rusko-ukrajinský válečný konflikt zasáhl dění na celém světě a postihnul významně i kapitálový trh. V okamžiku sestavení výroční zprávy je obtížně predikovatelné, jak dlouho ještě válka na Ukrajině bude trvat a jaké další následky, mimo ty, které už jsou v současné chvíli patrné, bude mít. Tato situace nicméně neovlivnila finanční pozici Společnosti a zásadním způsobem ani výsledky Fondu, ve kterém je aktuálně obsažena jediná přímá expozice vůči Rusku, a to jsou akcie Sberbank, jejichž hodnota je oceněna nulou. Do Fondu neinvestoval nikdo z aktuálních seznamů osob v sankčním režimu vůči Rusku a Bělorusku.

Vedení Společnosti nejsou známé žádné jiné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Účetní závěrka sestavena dne:  29.4.2022	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
		Jméno a podpis: Eva Davidová 	Jméno a podpis: Lucie Simpartlová 
		tel.: 604 220 077	tel.: 734 798 377



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

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

**Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s.**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

***Základ pro výrok***

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

***Ostatní informace***

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

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



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

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

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

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

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady 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.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

#### ***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 vzniknout 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 Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

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

*Veronika Strolená*  
Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195