

Výroční zpráva otevřeného podílového fondu Partners Universe 13, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. za rok 2017

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. POCET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ
- VI. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST
- VII. ÚDAJE O VÝVOJI AKTIV FONDU A SKLADBĚ A ZMĚNÁCH SKLADBY MAJETKU FONDU
- VIII. SROVNÁNÍ CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST
- IX. ÚDAJE O VÝSLEDNÉM OBJEMU ZÁVAZKŮ
- X. PODSTATNÉ ZMĚNY ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU
- XI. MZDY, ÚPLATY A OBDOBNÉ PŘÍJMY PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB
- XII. MZDY, ÚPLATY A OBDOBNÉ PŘÍJMY PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB, JEJICHŽ ČINNOST MÁ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU
- XIII. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH
- XIV. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODÍLOVÉHO FONDU
- XV. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU
- XVI. ÚDAJE O OSOBĚ 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 Universe 13, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Podílový fond“ či „Fond“)

Podílový fond byl schválen na základě povolení ČNB (datum vydání 5. dubna 2011, č.j. 2011/3621/570, právní moc dne 6. dubna 2011)

Rozlišení fondu (NID fondu): 8880067789

Měna: CZK

Jmenovitá hodnota podílového listu: 1 CZK

ISIN: CZ 0008473535

Druh fondu: Otevřený podílový fond

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

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

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

IČ: 24716006

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

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

Výše základního kapitálu: 20 000 000 Kč

Základní kapitál byl splacen v plné výši.

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

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

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

Investiční společnost není součástí regulačního konsolidačního celku.

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

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

Po celé rozhodné období roku 2017 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 2017 činil 1 063 310 259 kusů.

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

Počet emitovaných podílových listů v účetním období roku 2017 činil 209 569 103 kusů.
Počet odkoupených podílových listů v účetním období roku 2017 činil 42 514 135 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 2017 činila 1,1536 Kč.

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

	Stav k 31. 12. 2015 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2017 (v tis. Kč)
AKTIVA CELKEM	788 844	1 048 762	1 229 557
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	80 200	146 062	167 544
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	80 200	146 062	92 544
Akcie, podílové listy	707 439	902 150	1 059 240
Podílové listy	707 439	902 150	1 059 240
Ostatní aktiva	492	0	2 773
Náklady a příjmy příštích období	713	550	426

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. 2015	786 251 030,08 Kč	1,0996 Kč
31. 12. 2016	1 037 778 275,28 Kč	1,1579 Kč
31. 12. 2017	1 226 638 601,43 Kč	1,1536 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. 2015	0	0	0
31. 12. 2016	0	0	0
31. 12. 2017	520 642	0	-636

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

V průběhu 2017 roku proběhly aktualizace údajů uvedených ve statutu Podílového fondu pouze administrativního charakteru.

Veškeré aktualizace statutu byly vždy řádně zveřejněny na internetových stránkách Společnosti a současně odeslány v souladu se zákonem na ČNB.

11. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, 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	5 453 ¹
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - POHYBLIVÁ SLOŽKA	0
o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil	0

¹ Do této částky jsou zahrnuty údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu, které jsou uvedeny v tabulce níže.

12. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, 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	3 380

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

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

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM

Martin Mašát (*1977) působí od roku 2013 v Partners investiční společnosti na pozici vedoucího oddělení investic. Martin Mašát úspěšně absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a Institut ekonomických studií na Univerzitě Karlově. Jako jeden z nemnoha v České republice se může chlubit prestižním, mezinárodně uznávaným titulem CFA (Chartered Financial Analyst, udělovaný CFA Institutem, sídlícím v USA) a také titulem FRM (Financial Risk Manager, udělovaný Global Association of Risk Professionals, sídlícím v USA). Řady Partners přišel doplnit po dlouholetém působení v ING Investment Management na pozici investičního manažera pro portfolia pojišťoven a penzijních fondů. Na finančních trzích se pohybuje od roku 2000.

V období od 1.3.2017 dále majetek ve Fondech obhospodařoval junior portfolio manager:

Mgr. Martin Tománek

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

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

Depozitářem Podílového fondu byla v průběhu celého roku 2017 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 delegoval úschovu nebo jiné opatrování zahraničních investičních nástrojů, s výjimkou některých cenných papírů zahraničních fondů, na společnost CLEARSTREAM BANKING, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, VAT ID: LU 10294056, na organizační složku ING BANK NV, se sídlem Praha 5, Nádražní 344/25, PSČ: 150 00, IČ: 49279866, na společnost The Bank of New York, One Wall Street, New York 10286, USA 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, BANK BPH S.A., Al. Pokoju 1, Krakov 31548, Polsko), a to podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen. Depozitář delegoval úschovu cenných papírů kolektivního investování, na společnost Pioneer Asset Management, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, IČ: 256 84 558. Depozitář má zřízeny účty cenných papírů u uvedených subjektů a na těchto účtech cenných papírů jsou odděleně evidovány cenné papíry klientů (tedy i Fondu) od cenných papírů Depozitáře. Za tímto účelem vede Depozitář ve své evidenci nezbytné záznamy a písemnosti.

Pověřením není dotčena odpovědnost Depozitáře za úschovu a opatrování majetku Fondu.

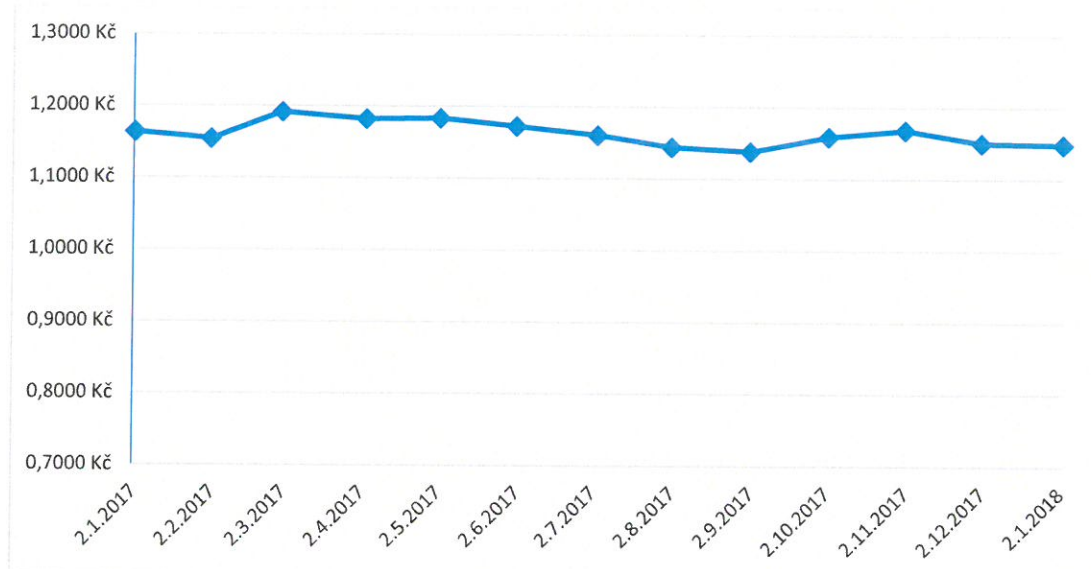
16. Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

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. 2017), 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
Aberdeen Gl. Eq - Emerging Markets	LU0132412106	17 833	18 788	11 834
AMUNDI ETF EURO STOXX 50	FR0010654913	70 396	70 964	38 000
AXA Rosenberg US Eq. Alpha	IE0033609615	36 557	36 654	51 792
Běžné účty CZK	n/a	89 321	89 321	n/a
Termínovaný vklad CZK	n/a	75 000	75 000	n/a
BLACKROCK EUROPEAN FUND	LU0011846440	14 398	14 536	5 029
COMSTAGE COMMERZBANK BUND-FU	LU0530119774	42 826	39 683	26 000
Conseq Invest PLC - Equity A	IE0031283306	36 873	43 754	176 103
DBX DAX UCITS ETF	LU0274211480	52 702	54 932	17 100
DBX II ITRX CROSSOVER	LU0290359032	15 752	16 026	3 200
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	LU1109939865	77 569	73 918	290 000
FRKL-TEMPL GI. TOTAL RETURN	LU0260870661	45 370	38 964	60 443
Goldman Sachs Global HY	LU0234573771	55 541	48 777	114 376
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	123 545	124 315	22 500
iShares MSCI UK UCITS ETF	IE00B539F030	14 525	14 738	4 737
ISHARES US Property Yield ETF	IE00B1FZSF77	55 659	46 758	76 891
Lyxor CEE UCITS ETF	FR0010204073	22 844	22 996	40 000
Lyxor EUR Infl IG	LU1650491282	32 095	31 624	8 200
NN Glob. Eq Opportunities	LU0250158358	20 640	22 530	2 022
OLD MUTUAL GLOB EQUITY ABS RETURN	IE00BLP5S791	49 570	49 556	1 162 508
Parvest Bond HY Short	LU1022395476	33 038	28 764	12 227
Parvest Bond World High Yield I	LU0823388029	70 249	61 724	16 188
PARVEST Eq Best Sel. EURO-CC	LU0823399810	31 443	32 735	5 811
PF USD - US PIONEER FUND	LU0133642578	77 876	77 561	334 518
SOURCE SP 500 UCITS ETF	IE00B3YCGJ38	88 402	88 943	8 800

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



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

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

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

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

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

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

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Universe 13	CZ0008473535	18 160

Úplata depozitáři za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Universe 13	CZ0008473535	1 513

Úplata za výkon činnosti auditora za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Universe 13	CZ0008473535	230

Výše dalších nákladů a daní za rozhodné období:

Fond	ISIN	Ostatní náklady a daně (v tis. Kč)
Partners Universe 13	CZ0008473535	574

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

Úvěrové riziko

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

Riziko vypořádání

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

Tržní riziko

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

Měnové riziko

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

Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku fondů (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku deponitářem 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 deponitáře), zrušení investiční společnosti s likvidací, rozhodnutí soudu, atd. V daném případě nemá investor zaručeno, že bude moci být investorem fondu po celou dobu zvoleného investičního horizontu, což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos investice.

Rizika spojená s používáním technik k obhospodařování Fondu

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

Riziko kumulace poplatků

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

Rizika vyplývající z investičního zaměření

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

Transferové riziko

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

Rizika související s deriváty

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

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

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

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

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

Kontrola rizik

Společnost je zodpovědná za kontrolu rizik a činí nezbytná opatření k tomu, aby bylo možné v každém okamžiku kontrolovat a měřit rizika spojená s jednotlivými pozicemi v portfoliu i celkové riziko portfolia.

V souladu s platnou legislativou provádí depozitář kontrolu dodržování investičních limitů spravovaných podílových fondů a aktiv převzatých k obhospodařování vyplývajících ze 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

Po rozvahovém dni nenastaly finanční a nefinanční informace, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti fondu

Fond v roce 2018 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2018 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekávaními 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 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 uplynulý rok

DLUHOPISOVÉ A PENĚŽNÍ TRHY

Státní dluhopisy v roce 2017 ukončily svůj mnohaletý pokles výnosů, který pokračoval i při záporných výnosech. Faktory, jako postupný nárůst inflace až téměř ke 3 %, nezaměstnanost ve výši pod 3 % a růst HDP vysoko nad 4 %, jasně ukázaly na více než solidní růst české ekonomiky. Pro takovou dynamiku hospodářství mohou tedy být těžko odůvodnitelné výnosy dluhopisů hluboko pod nulou. Ještě na počátku roku 2017 byly výnosy 2letého a 5letého dluhopisu záporné, konkrétně -0,8 % resp. -0,3 %. Za těchto okolností se však nemohly výnosy nadále držet v takto nízkých hodnotách a postupně došlo k jejich růstu.

V momentě, kdy se k výše zmiňovaným makroekonomickým datům přidal i dubnový konec intervencí, po kterém následovalo svižné posílení koruny, začali se investoři zbavovat korunových dluhopisů se záměrem zajistit si zisky ze silnější koruny. To posunulo výnosy dluhopisů opět výše. Tento trend, tedy rozvazování korunových pozic, trvá i nadále.

A jako třetí hřebíček do rakve cen dluhopisů přišlo dvojí zvýšení sazeb centrální bankou z „nuly“ až na 0,5 %, což byl impuls posouvající výše především sazby peněžního trhu. V současnosti se už všechny výnosy státních dluhopisů dostaly do kladných hodnot. 2letý český státní dluhopis lze koupit již s výnosem 0,5 % a 5letý český státní dluhopis měl na konci roku 2017 výnos 0,7 %.

Rostoucí výnosy samozřejmě znamenají pokles cen dluhopisů a dluhopisových fondů. Proto jsou konzervativní investoři výsledkem roku 2017 určitě zklamáni. Bohužel ani výhled do roku 2018 nebude o nic veselejší, protože obecný růst výnosů je teprve na začátku a lze očekávat další poklesy cen dluhopisů, které budou jen velmi obtížně kompenzovány jejich úrokem.

Konec intervencí nepřinesl jen dodatečný tlak na růst výnosů, ale hlavně uvolnil ruce koruně, aby se mohla vydat na svou dlouhou cestu k reálnému kurzu po třech a půl letech umělého oslabení. Koruna pak z hranice 27 Kč za euro posílila až na 25,50 Kč za euro, což je solidních 5,5 %. Oproti dolaru bylo posílení koruny ještě svižnější, a to z úrovně 26 Kč za dolar na 21,20 Kč za dolar, tj. posílení o více jak 18 %. Z těchto čísel je evidentní, jak daleko byla koruna od svých reálných hodnot. Toto posilování bude pokračovat i v roce 2018 a je nutné s tímto trendem počítat.

AKCIOVÉ TRHY

Akciové trhy byly v roce 2017 bez významnějších výkyvů, a navíc docházelo k jejich růstu. Lze konstatovat, že velice podařený rok mají za sebou americké akciové trhy. K pozitivní náladě bezpochyby pomáhala umírněnost kroků prezidenta Donalda Trumpa, který postupně ustoupil ze svých nereálných slibů. Na druhou stranu se mu podařilo snížit daňovou zátěž firem z 35 % na 20 %, což byl rozhodně pozitivní impuls tlačící ceny akcií výše.

Pozitivní náladu šířící se z Ameriky si užili i nerozvinuté trhy a v menší míře i evropské akciové trhy, které ovšem částečně brzdila nerozhodnost ECB a pomalejší rozjezd ekonomiky EU. Pozitivnímu tónu napomáhal i růst cen komodit a ropy. Výsledky akciových indexů za rok 2017 jsou proto více než solidní a jejich výkonnost se pohybovala od +6 % v Evropě až po +19 % v USA.

Čeští investoři bohužel museli z těchto čísel hodně slevit. Hlavním důvodem bylo již zmiňované posílení koruny proti euru a dolaru, které takřka úplně vymazalo pozitivní zhodnocení zahraničních akciových indexů. V případně zajištění cizoměnového rizika bylo možno určitý výnos zachránit. Nicméně i samotné zajištění stálo v roce 2017 v průměru několik procent.

Výhled do roku 2018

Rok 2018 bude rokem všeobecného růstu výnosů, který se nebude týkat jen České republiky, ale i dluhopisů v USA a hlavně v EMU. Důvodem je pokračující nárůst sazeb v USA a očekávané ukončení kvantitativního uvolňování ze strany ECB. V České republice se dočkáme pravděpodobně dvojího zvýšení základní sazby ze strany ČNB až na úroveň 1 %. Toto prostředí nebude nahrávat dluhopisům a dalším pevně úročeným cenným papírům, jejichž cena bude klesat.

Co se týče české koruny nelze očekávat nic jiného než pokračující posilování, a to především vůči euru. U dolaru je prognóza těžší, protože aktuální posílení o 20 % za poslední rok je vcelku výrazné a ani na budoucí vývoj dolaru vůči euru nemají analytici ani portfolio manažeři silný názor.

Akciové trhy zažívají nevídaný růst, který jen s malým kolísáním pokračuje již od roku 2009. Růst v roce 2017 patřil mezi ty významnější, a proto očekáváme zpomalení tohoto trendu. Nicméně, pozitivní nálada by se měla obecně udržet i nadále. Důvodem je především pokračující hospodářský růst v Americe a rozvinutých zemích a po mnoha letech potáčení i v Evropě. Potenciál růst mají i firemní zisky. Proti výraznějšímu růstu cen akcií bude hovořit především zvyšování výnosů dluhopisů, které jen relativně vůči akciím zlevní.

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

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 24716006
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. dubna 2018

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2017

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	167 544	146 062
V tom a/ splatné na požádání	92 544	146 062
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 059 240	902 150
Ostatní aktiva	2 347	0
Náklady a příjmy příštích období	426	550
AKTIVA CELKEM	1 229 557	1 048 762
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	1 395	9 577
Výnosy a výdaje příštích období	1 523	1 407
Kapitálové fondy	1 063 310	896 285
Emisní ážio/disážio	52 256	24 968
Nerozdělený zisk z předchozích období	116 525	62 651
Zisk/Ztráta za účetní období	-5 452	53 874
PASIVA CELKEM	1 229 557	1 048 762

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 24716006
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. dubna 2018

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2017**

	31. prosince 2017 tis. Kč	31. prosince 2016 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	520 642	0
Hodnoty předané do obhospodařování	1 226 639	1 037 778
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	1 747 281	1 037 778
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	521 278	0
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	521 278	0

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 24716006
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 27. dubna 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017

	2017	2016
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	42	33
V tom úroky z běžných účtů	42	33
Výnosy z akcií a podílů	3 287	1 859
Výnosy z poplatků a provizí	1 631	2 169
Náklady na poplatky a provize	-50	-105
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	10 558	76 940
Správní náklady	-20 427	-23 991
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-4 959	56 905
Daň z příjmů	-493	-3 031
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	-5 452	53 874

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,
 Partners investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00
 Identifikační číslo: 24716006
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Datum sestavení: 27. dubna 2018

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

	Kapitálové fondy	Emisní ážio/disážio	Nerozdělený zisk minulých let	Zisk/Ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2016	715 048	8 552	53 189	9 462	786 251
Rozdělení zisku roku 2015	0	0	9 462	-9 462	0
Zisk za účetní období	0	0	0	53 874	53 874
Prodej podílových listů	215 594	19 384	0	0	234 978
Odkup podílových listů	-34 357	-2 968	0	0	-37 325
Zůstatek k 31. prosinci 2016	896 285	24 968	62 651	53 874	1 037 778
Rozdělení zisku roku 2016	0	0	53 874	-53 874	0
Zisk za účetní období	0	0	0	-5 452	-5 452
Prodej podílových listů	209 539	34 221	0	0	243 760
Odkup podílových listů	-42 514	-6 933	0	0	-49 447
Zůstatek k 31. prosinci 2017	1 063 310	52 256	116 525	- 5 452	1 226 639

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Podílový fond Partners Universe 13, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl vytvořen na základě povolení ČNB vydaného dne 5. dubna 2011 čj. 2011/3621/570, které nabylo právní moci dne 6. dubna 2011, společnosti Partners investiční společnost, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov (dále jen „Společnost“). Společnost je obhospodařovatelem a administrátorem Fondu. Jediným akcionářem Společnosti je společnost Partners Financial Services, a.s.

Fond zahájil svou činnost 28. dubna 2011 a je zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou.

Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je založen na dobu neurčitou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování, přičemž Fond lze kategorizovat jako smíšený fond fondů denominovaný v CZK. Investiční strategií Fondu je zejména investování do cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování. Fond dále investuje do nástrojů peněžního trhu a dluhopisů. Fond investuje výhradně do aktiv, která připouští příslušné právní předpisy.

Statut Fondu (dále jen „Statut“) byl schválen Českou národní bankou. Znění Statutu platné k rozvahovému dni bylo schváleno představenstvem Společnosti dne 9. února 2017, kdy se jednalo o přijetí změn nepodléhajících předchozímu schválení Českou národní bankou.

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

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

V průběhu celého roku 2017 byla Společností pověřena výkonem jednotlivých činností, které 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 2017 byla Společností pověřena výkonem činností, kterou zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. c) Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, tj.: vnitřní audit, společnost Complplex, s.r.o., se sídlem Mánesova 881/27, Praha 2, PSČ 120 00, IČ 27181537, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 102501.

Podílové listy Fondu jsou cenné papíry vydávané v zaknihované podobě na jméno, přičemž jsou evidovány v registru emitenta a na účtech vlastníků podílových listů nebo na účtech zákazníků v samostatné evidenci investičních nástrojů vedené Společností v souladu s § 93 odst. 1 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a dále v souladu s § 55 ZISIF. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 Kč.

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“), člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

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

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

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

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

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

c) 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 vykázan v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

d) Finanční deriváty

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není Fondem aplikováno z důvodů administrativní náročnosti.

e) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

f) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

g) Daň z příjmů

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

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

4 ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ

V roce 2017 nedošlo k žádné změně účetních metod a postupů.

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

5 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	42	33
Celkem	42	33

6 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2017	2016
Výnosy z akcií a podílů		
Zahraniční dividendy	3 287	1 859
Celkem	3 287	1 859

7 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2017	2016
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní výnosy z poplatků – trailer fee	1 630	2 145
Ostatní	1	24
Celkem	1 631	2 169

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

8 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2017	2016
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	38	82
Poplatky z obchodování	12	23
Celkem	50	105

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

9 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2017	2016
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	-23 097	75 286
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	14 897	0
Kurzové rozdíly	18 758	1 654
Celkem	10 558	76 940

10 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2017	2016
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	18 160	14 317
Výkonnostní odměna	0	7 481
Poplatky Depozitáři	1 513	1 514
Audit, právní a daňové poradenství	230	181
Ostatní správní náklady	524	498
Celkem	20 427	23 991

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

Poplatek za obhospodařování placený Společností v roce 2017 činil 1,6 % (2016: 1,6 %) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři po celé období roku 2017 činil 0,15 % p. a. (2016: 0,15 % p. a.) hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

11 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	92 544	146 062
Termínovaný vklad	75 000	0
Celkem	167 544	146 062

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

12 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

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

tis. Kč		31. prosince 2017	31. prosince 2016
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu		
	CP	1 059 240	902 150
Celkem		1 059 240	902 150

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

13 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč		31. prosince 2017	31. prosince 2016
Ostatní aktiva			
	Kolaterál poskytnutý v souvislosti s deriváty	1 250	0
	Zúčtování se státním rozpočtem	1 097	0
Celkem		2 347	0

14 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč		31. prosince 2017	31. prosince 2016
Ostatní pasiva			
	Závazky k podílníkům	467	116
	Ostatní závazky	292	302
	Finanční derivát – reálná hodnota	636	0
	Výkonnostní odměna	0	7 481
	Zúčtování se státním rozpočtem	0	1 678
Celkem		1 395	9 577

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

15 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Podílové listy	1 059 240	902 150
Portfolio celkem	1 059 240	902 150
Běžné účty u bank	167 544	146 062
Ostatní aktiva	2 347	0
Náklady a příjmy příštích období	426	550
Celková aktiva Fondu	1 229 557	1 048 762
Mínus:		
- ostatní pasiva	-1 395	-9 577
- výnosy a výdaje příštích období	-1 523	-1 407
Vlastní kapitál Fondu	1 226 639	1 037 778
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 063 310 259	896 285 291
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,1536	1,1579

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

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

15 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy.

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. lednu 2016	715 048 102	715 048	8 552
Prodané podílové listy	215 593 994	215 594	19 384
Odkoupené podílové listy	- 34 356 805	-34 357	-2 968
Zůstatek k 31. prosinci 2016	896 285 291	896 285	24 968

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. lednu 2017	896 285 291	896 285	24 968
Prodané podílové listy	209 569 103	209 539	34 221
Odkoupené podílové listy	-42 514 135	-42 514	-6 933
Zůstatek k 31. prosinci 2017	1 063 310 259	1 063 310	52 256

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2017 žádné podílové listy, k 31. prosinci 2016 vlastnili podílové listy v hodnotě 2 154 tis. Kč.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhuje úhradu ztráty roku 2017 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2016:		116 525
Ztráta roku 2017	-5 452	
Návrh úhrady ztráty roku 2017:		
Úhrada z nerozděleného zisku	5 452	-5 452
Celkem	0	111 073

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2017	2016
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-4 959	56 905
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-3 287	-1 859
Daňový základ	-8 246	55 046
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	2 752
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	493	279
Splatná daň z příjmů	493	3 031

17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	1 523	1 407
Výkonnostní odměna placená Společnosti	0	7 481
Závazek ke Společnosti - přirážky při vydání PL	38	113
Náklady		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	18 160	14 317
Výkonnostní odměna placená Společnosti	0	7 481

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích, v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Tržní rizika jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Společnost stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potencionálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 14 denního investičního horizontu a úrovni spolehlivosti 95%.

a) Akciové riziko

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

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

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

Akciové nástroje, držené Fondem, jsou uvedeny v bodě 12.

b) Měnové riziko

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

31. prosince 2017

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	291	2 932	164 321	167 544
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	529 960	485 525	43 754	1 059 240
Jiná aktiva	0	0	2 773	2 773
Celkem aktiva	530 251	488 458	210 848	1 229 557
Jiné závazky	0	0	-2 918	-2 918
Čistá výše aktiv	530 251	488 458	207 930	1 226 639
Podrozvahové pohledávky	0	0	520 642	520 642
Podrozvahové závazky	521 278	0	0	521 278

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2016

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	48 891	1 433	95 738	146 062
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	353 182	463 856	85 112	902 150
Jiná aktiva	0	0	550	550
Celkem aktiva	402 073	465 289	181 400	1 048 762
Jiné závazky	0	0	-10 984	-10 984
Čistá výše aktiv	402 073	465 289	170 416	1 037 778
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0
Podrozvahové závazky	0	0	0	0

Devizová pozice představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn a české koruny, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových pozicích.

Fond vlastní následující měnové forwardy, zajišťující měnová rizika:

tis. Kč	Smluvní diskontovaná hodnota	Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
31. prosince 2017	520 642	0	-636
31. prosince 2016	0	0	0

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů smluvní změny úrokové sazby nebo splatnosti.

31. prosince 2017

tis. Kč	Do	3 – 12	Necitlivá	Celkem
	3 měsíců	měsíců		
Pohledávky za bankami	92 544	75 000	0	167 544
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	1 059 240	1 059 240
Jiná aktiva	2 773	0	0	2 773
Celkem aktiva	95 317	75 000	1 059 240	1 229 557
Jiné závazky	-2 918	0	0	-2 918
Čistá výše aktiv	92 399	75 000	1 059 240	1 226 639

31. prosince 2016

tis. Kč	Do	3 – 12	Necitlivá	Celkem
	3 měsíců	měsíců		
Pohledávky za bankami	146 062	0	0	146 062
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	902 150	902 150
Jiná aktiva	550	0	0	550
Celkem aktiva	146 612	0	902 150	1 048 762
Jiné závazky	-10 984	0	0	-10 984
Čistá výše aktiv	135 628	0	902 150	1 037 778

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

19 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven úvěrovému riziku spojenému s kreditním rizikem emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia fondu. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv se stanoveným kreditním ratingem, přičemž Fond investuje výhradně do instrumentů s investičním stupněm.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2017

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	167 544	0	0	167 544
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		1 059 240	0	1 059 240
Jiná aktiva	2 773	0	0	2 773
Celkem	170 317	1 059 240	0	1 229 557

31. prosince 2016

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	146 062	0	0	146 062
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	48 240	853 910	0	902 150
Jiná aktiva	550	0	0	550
Celkem	194 852	853 910	0	1 048 762

Členění položek Výkazu zisku a ztráty podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2017

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Celkem 2017	Celkem 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	42	0	42	33
Výnosy z akcií a podílů	0	3 287	3 287	1 859
Výnosy z poplatků a provizí	1	1 630	1 631	2 169
Náklady na poplatky a provize	-38	-12	-50	-105
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	33 654	-23 096	10 558	76 940
Správní náklady	-20 427	0	-20 427	-23 991
Zisk/Ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-8 286	3 335	-4 959	56 905

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Finanční služby	1 059 240	902 150
Celkem	1 059 240	902 150

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

19 FINANČNÍ NÁSTROJE - ÚVĚROVÉ RIZIKO (pokračování)

Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2017

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	167 544	0	0	167 544
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	1 059 240	1 059 240
Jiná aktiva	2 773	0	0	2 773
Celkem aktiva	170 317	0	1 059 240	1 229 557
Jiné závazky	-2 918	0	0	-2 918
Čistá výše aktiv	167 399	0	1 059 240	1 226 639

31. prosince 2016

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	146 062	0	0	146 062
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	902 150	902 150
Jiná aktiva	550	0	0	550
Celkem aktiva	146 612	0	902 150	1 048 762
Jiné závazky	-10 984	0	0	-10 984
Čistá výše aktiv	135 628	0	902 150	1 037 778

Partners Universe 13, otevřený podílový fond,


Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky.

Schváleno:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
27. dubna 2018		Jméno a podpis: EVA DAVIDOVÁ hmmib	Jméno a podpis: LUCIE ŠINDRÁKOVÁ
	Partners investiční společnost, a.s. Prague Gate, Tůrkova 2319/5b 149 00 Praha 4 - Chodov IČ: 24716006, DIČ: CZ24716006	tel.: + 420 604 220077	tel.: + 420 734794377



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Partners Universe 13, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Partners Universe 13, 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 2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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



Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se



za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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



Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Partners Universe 13, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2018

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

Veronika Strolená
Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195