

Pololetní zpráva speciálního fondu

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.

za období I. – VI. 2016

(vypracovaná v souladu s ustanoveními zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a Vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech)

Obsah

| | |
|---|----------|
| 1. Základní informace o Fondu | 3 |
| 2. Základní informace o administrátorovi a obhospodařovateli Fondu | 3 |
| 3. Údaje o každé osobě provádějící správu majetku Fondu | 4 |
| 4. Údaje o každém depozitáři Fondu | 4 |
| 5. Rozvaha (balance) Fondu | 5 |
| 6. Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných Fondem a fondovém kapitálu Fondu připadajícím na jeden podílový list | 5 |
| 7. Údaje o skladbě a změnách skladby majetku Fondu | 6 |
| 8. Údaje o každé osobě, která byla depozitářem pověřena úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1% hodnoty majetku Fondu | 6 |
| 9. Údaje o každé osobě oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu | 7 |
| 10. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy | 7 |
| 11. Údaje o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list | 8 |
| 12. Údaje o poplatcích a nákladech Fondu | 8 |
| 13. Údaje o rizicích souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu | 8 |

1. Základní informace o Fondu

Název podílového fondu: Partners Universe 10, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen "Fond").

Fond byl schválen na základě povolení ČNB (datum vydání 5.4.2011, č.j. 2011/3600/570, nabytí právní moci dne 6.4.2011).

ISIN fondu: CZ0008473527
NID fondu: 8880067762
Měna: CZK
Jmenovitá hodnota podílového listu: 1 CZK

Informace o Fondu:

Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost. Fond je speciálním fondem fondů denominovaným v CZK a je založen na dobu neurčitou.

2. Základní informace o administrátorovi a obhospodařovateli Fondu

Administrátorem a obhospodařovatelem Fondu je:

Obchodní firma: Partners investiční společnost, a.s.
IČ: 24716006
Sídlo: Praha 4 - Chodov, Tůrkova 2319/5b, PSČ: 149 00
(dále jen „Investiční společnost“)

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. 11. 2010, č. j.: 2010/10300/570, datum nabytí právní moci rozhodnutí 19. 11. 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).

Společnost je 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.

Jediným akcionářem Společnosti je 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 je součástí konsolidačního celku ve smyslu zákona o účetnictví tvořeného Partners Financial Services, a.s. jako ovládací osobou a jí ovládanými osobami, včetně Investiční společnosti.

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

3. Údaje o každé osobě provádějící správu majetku Fondu (portfolio manažer) v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a kvalifikace

Majetek ve Fondu po celé rozhodné období obhospodařoval portfolio manažer Investiční společnosti:

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA

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). 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.

Investiční společnost pověřila výkonem některých činností v souvislosti s obhospodařováním, resp. správou majetku Fondu tj. přijímáním a předáváním pokynů týkajících se investičních nástrojů a prováděním pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka (exekuce pokynů), obchodníka s cennými papíry, a to společnost Pioneer Asset Management, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit, IČ: 25684558, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483.

V souladu s výše uvedeným prováděli správu majetku ve Fondu po celé rozhodné období portfolio manažeri společnosti Pioneer Asset Management, a.s.:

Milan Vojáček

Pan Vojáček je absolventem VŠE v Praze, fakulta mezinárodních vztahů, obor mezinárodní obchod. V letech 2000 a 2001 pracoval v Conseq Finance, s.r.o. jako obchodník na akciovém trhu, od roku 2002 do roku 2005 ve společnosti ŽB-Asset Management, a.s. jako produktový manažer. Od roku 2005 působí jako portfolio manažer ve společnosti Pioneer Asset Management, a.s.

Leoš Bartoň

Pan Bartoň je absolventem ČVUT Praha, fakulta strojní, obor ekonomika a řízení. V letech 1994 až 1995 pracoval v České spořitelně, a.s., jako dealer na trhu dluhopisů, od roku 1996 do roku 2001 v Komerční bance, a.s., jako senior dealer a proprietary trader a od roku 2001 do listopadu 2003 v PPF Burzovní společnosti jako chief dealer. Od prosince roku 2003 působí jako portfolio manažer ve společnosti Pioneer Asset Management, a.s.

4. Údaje o každém depozitáři Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem otevřeného podílového fondu Partners Universe 10 v 1. pololetí roku 2016 byla 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.

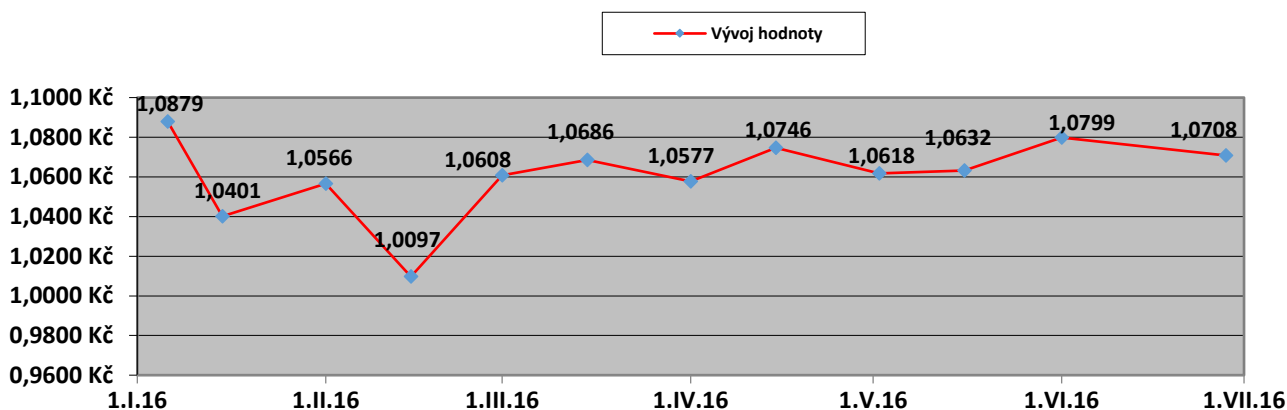
5. Rozvaha (bilance) Fondu ke dni 30. 6. 2016

| Partners Universe 10 k 30. 6. 2016 | | v tis. Kč |
|---|----------|------------------|
| Aktiva celkem Σ | 1 | 447 036 |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami Σ | 3 | 61 079 |
| Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož. | 4 | 61 079 |
| Dluhové cenné papíry Σ | 9 | 0 |
| Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi | 10 | 0 |
| Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami | 11 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ | 12 | 384 740 |
| Akcie | 13 | 0 |
| Podílové listy | 14 | 384 740 |
| Ostatní aktiva | 24 | 880 |
| Náklady a příjmy příštích období | 26 | 337 |
| | | |
| Pasiva celkem Σ | 1 | 447 036 |
| Ostatní pasiva | 8 | 256 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 9 | 541 |
| Základní kapitál | 15 | 0 |
| Emisní ážio | 18 | 5 190 |
| Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku Σ | 19 | 0 |
| Rezervní fond na nové ocenění | 23 | 0 |
| Kapitálové fondy | 24 | 409 925 |
| Oceňovací rozdíly Σ | 25 | 0 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období | 30 | 32 030 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 31 | -906 |

6. Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných Fondem a fondovém kapitálu Fondu připadajícím na jeden podílový list k 30. 6. 2016

| Partners Universe 10 | k 30. 6. 2016 |
|---|----------------------|
| Fondový kapitál Fondu (v Kč) | 446 239 866 |
| Počet emitovaných podílových listů | 409 925 365 |
| Fondový kapitál Fondu na jeden podílový list (v Kč) | 1,0886 |

Vývoj hodnoty NAV Fondu



7. Údaje o skladbě a změnách skladby majetku Fondu k 30. 6. 2016 (v tis. Kč)

| | Stav k 30. 6. 2015 (v tis. Kč) | Stav k 31. 12. 2015 (v tis. Kč) | Stav k 30. 6. 2016 (v tis. Kč) |
|---|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| AKTIVA CELKEM | 404 104 | 427 810 | 447 036 |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 17 446 | 19 991 | 61 079 |
| Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání | 17 446 | 19 991 | 61 079 |
| Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 23 831 | 23 911 | 0 |
| Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi | 23 831 | 23 911 | 0 |
| Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami | 0 | 0 | 0 |
| Akcie, podílové listy | 362 408 | 383 153 | 384 740 |
| Akcie | 0 | 0 | 0 |
| Podílové listy | 362 408 | 383 153 | 384 740 |
| Ostatní aktiva | 42 | 353 | 880 |
| Náklady a příjmy příštích období | 376 | 402 | 337 |

8. Údaje o každé osobě, která byla deponitářem pověřena úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1% hodnoty majetku Fondu

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, 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 Pekao, 31 Zwirki I Wigury Street, 02-091 Warsaw, Polsko 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.

Depozitář pověřil k úschově cenných papírů kolektivního investování 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. Pověření výkonem činnosti není dotčena odpovědnost depozitáře za úschovu a jiné opatrování majetku Fondu.

9. Údaje o každé osobě oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období a údaje o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond nevykonávala v rozhodném období žádná osoba činnost hlavního podpůrce.

10. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

| Název cenného papíru | ISIN cenného papíru | Celková cena pořízení (tis.Kč) | Celková reálná hodnota (tis.Kč) | Počet jednotek |
|------------------------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------|
| Aberdeen Global - Emerging Markets | LU0132412106 | 7 915 | 8 646 | 6 016 |
| AMUNDI ETF EURO STOXX 50 | FR0010654913 | 13 244 | 11 913 | 7 600 |
| AXA - US ENHANCED INDEX EQ ALPHA | IE0033609615 | 15 747 | 15 635 | 25 263 |
| BLACKROCK - EUROPEAN FUND | LU0011846440 | 6 685 | 5 960 | 2 204 |
| Conseq Invest PLC - Equity-A | IE0031283306 | 16 984 | 16 099 | 88 778 |
| Goldman Sachs Global HY | LU0234573771 | 33 161 | 34 314 | 79 752 |
| HSBC Global Investment Funds | LU0164943648 | 34 395 | 36 927 | 41 681 |
| ING - GLOBAL OPPORTUNITIES | LU0250158358 | 8 857 | 8 377 | 849 |
| ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF | IE00B5BMR087 | 24 723 | 24 820 | 5 200 |
| ISHARES US Property Yield ETF NEW | IE00B1FZSF77 | 26 254 | 27 802 | 37 815 |
| iShares VII-MSCI UK UCITS ETF | IE00B539F030 | 6 255 | 5 870 | 2 076 |
| OLD MUTUAL GLOB EQUITY ABSOLUTE RE | IE00BLP5S791 | 24 210 | 23 782 | 576 887 |
| Parvest Bond World High Yield | LU0823388029 | 44 366 | 47 462 | 12 185 |
| PARVEST EQY BEST SEL EURO-CC | LU0823399810 | 13 851 | 12 780 | 2 568 |
| Pioneer - akciový | 770 030 000 143 | 20 580 | 19 801 | 21 756 990 |
| Pioneer - obligační PLUS | CZ0008473329 | 25 955 | 26 337 | 20 842 589 |
| Pioneer Funds - U.S. Pioneer F | LU0133642578 | 31 701 | 31 945 | 152 029 |
| Bankovní depozita | - | 61 079 | 61 079 | 1 |
| Templeton Global Total Return | LU0260870661 | 18 154 | 17 630 | 26 709 |
| Vontobel Fund - Emerging Markets | LU0040507039 | 8 221 | 8 640 | 526 |

11. Údaje o hodnotě 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 Fondu.

12. Údaje o poplatcích a nákladech Fondu

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

| Fond | ISIN | Úplata (v tis. Kč) |
|----------------------|--------------|--------------------|
| Partners Universe 10 | CZ0008473527 | 3 205 |

Úplata za pověření výkonem činností, které zahrnuje administrace Fondu v rozhodném období:

| Fond | ISIN | Úplata (v tis. Kč) |
|----------------------|--------------|--------------------|
| Partners Universe 10 | CZ0008473527 | 61 |

Úplata depozitáři za rozhodné období:

| Fond | ISIN | Úplata (v tis. Kč) |
|----------------------|--------------|--------------------|
| Partners Universe 10 | CZ0008473527 | 481 |

Úplata za výkon činnosti auditora za rozhodné období:

| Fond | ISIN | Úplata (v tis. Kč) |
|----------------------|--------------|--------------------|
| Partners Universe 10 | CZ0008473527 | 90 |

Výše dalších nákladů a daní za rozhodné období:

| Fond | ISIN | Poplatky (v tis. Kč) |
|----------------------|--------------|----------------------|
| Partners Universe 10 | CZ0008473527 | 136 |

13. Údaje o rizicích souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet Fondu

Údaje o strategiích a postupech řízení rizik

Řízení rizik je zabezpečováno prostřednictvím úseku Risk Managementu osoby pověřené výkonem některých činností v souvislosti s obhospodařováním, 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.

Rizika spojená s používáním technik k obhospodařování Fondu

Využití pákového efektu není povoleno. Fondy společností 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.

Rizika související s deriváty

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

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

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

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

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.