

Pololetní zpráva speciálního fondu

Partners 7 Stars, 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

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

## 1. Základní informace o Fondu

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

Podílový fond vznikl dne 6. 10. 2014 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou.

Rozlišení fondu (NID fondu): 8880425839

Měna: CZK

Jmenovitá hodnota podílového listu: 1 CZK

ISIN: CZ0008474624

Druh fondu: Otevřený podílový fond

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

## 2. Základní informace o 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 Fondu 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.

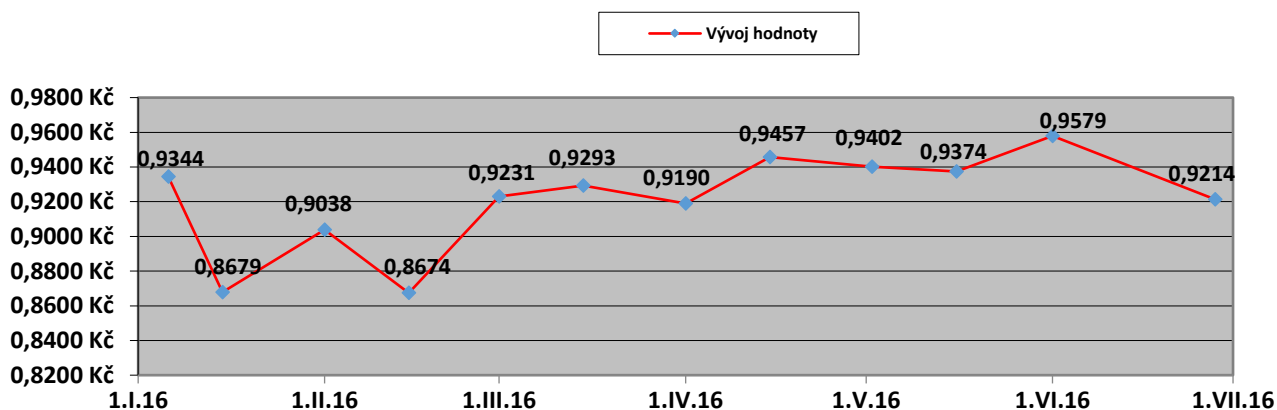
## 5. Rozvaha (bilance) Fondu ke dni 30. 6. 2016

<b>Partners 7 Stars k 30. 6. 2016</b>		<b>v tis. Kč</b>
<b>Aktiva celkem <math>\Sigma</math></b>	<b>1</b>	<b>272 638</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami $\Sigma$	3	10 210
Pohl. za bankami a družst.zálož. splatné na pož.	4	10 210
Dluhové cenné papíry $\Sigma$	9	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly $\Sigma$	12	262 347
Akcie	13	0
Podílové listy	14	262 347
Ostatní aktiva	24	81
Náklady a příjmy příštích období	26	0
<b>Pasiva celkem <math>\Sigma</math></b>	<b>1</b>	<b>272 638</b>
Ostatní pasiva	8	1 786
Výnosy a výdaje příštích období	9	326
Základní kapitál	15	0
Emisní ážio/disážio	18	-2 079
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku $\Sigma$	19	0
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	284 891
Oceňovací rozdíly $\Sigma$	25	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př. období	30	-12 332
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	46

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

<b>Partners 7 Stars</b>	<b>k 30. 6. 2016</b>
Fondový kapitál Fondu (v Kč)	270 525 543
Počet emitovaných podílových listů	284 890 627
Fondový kapitál Fondu na jeden podílový list (v Kč)	0,9496

## 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)
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>147 824</b>	<b>220 075</b>	<b>272 638</b>
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b>	9 986	17 501	10 210
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	9 986	17 501	10 210
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky			
<b>Dluhové cenné papíry</b>			
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi			
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami			
<b>Akcie, podílové listy</b>	137 583	202 534	262 347
Akcie			
Podílové listy	137 583	202 534	262 347
<b>Ostatní aktiva</b>	254	40	81
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>			

## 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
AXA - FRAMLINGTON SWITZERLAND	LU0087657408	40 089	39 579	28 341
AXA - US ENHANCED INDEX EQ ALPHA	IE0033609615	14 866	14 760	23 849
Blackrock iShares MSCI New Zealand	US4642891232	3 163	3 574	3 400
DBX ASX 200 ETF	LU0328474803	25 721	25 484	31 300
DBX DAX UCITS ETF	LU0274211480	11 842	12 336	4 800
DBX MSCI CANADA ETF	LU0476289540	32 602	37 156	35 000
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	52 299	52 504	11 000
iShares VII-MSCI UK UCITS ETF	IE00B539F030	32 815	31 105	11 000
Bankovní depozita	-	10 210	10 210	1
SOURCE SP 500 UCITS ETF	IE00B3YCGJ38	18 816	20 085	2 300
THREADNEEDLE - UK GROWTH AND INCOME	GB0001529675	6 875	6 282	229 536
XACT OMXS30 ETF	SE0000693293	21 165	19 481	46 000

**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 7 Stars	CZ0008474624	1 834

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

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	68

Úplata depozitáři za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	327

Úplata za výkon činnosti auditora za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	90

Výše dalších nákladů a daní za rozhodné období:

Fond	ISIN	Poplatky (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	257

## 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 činnostmi 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.