

Pololetní zpráva speciálního fondu

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

za období I. – VI. 2020

(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	4
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	6
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	7
12. Údaje o poplatcích a nákladech Fondu	7
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 obhospodařovali portfolio manažeři Investiční 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.

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 manager v Partners investiční společnosti.

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

Depozitářem Fondu byla v 1. pololetí roku 2020 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

5. Rozvaha (bilance) Fondu ke dni 30. 6. 2020

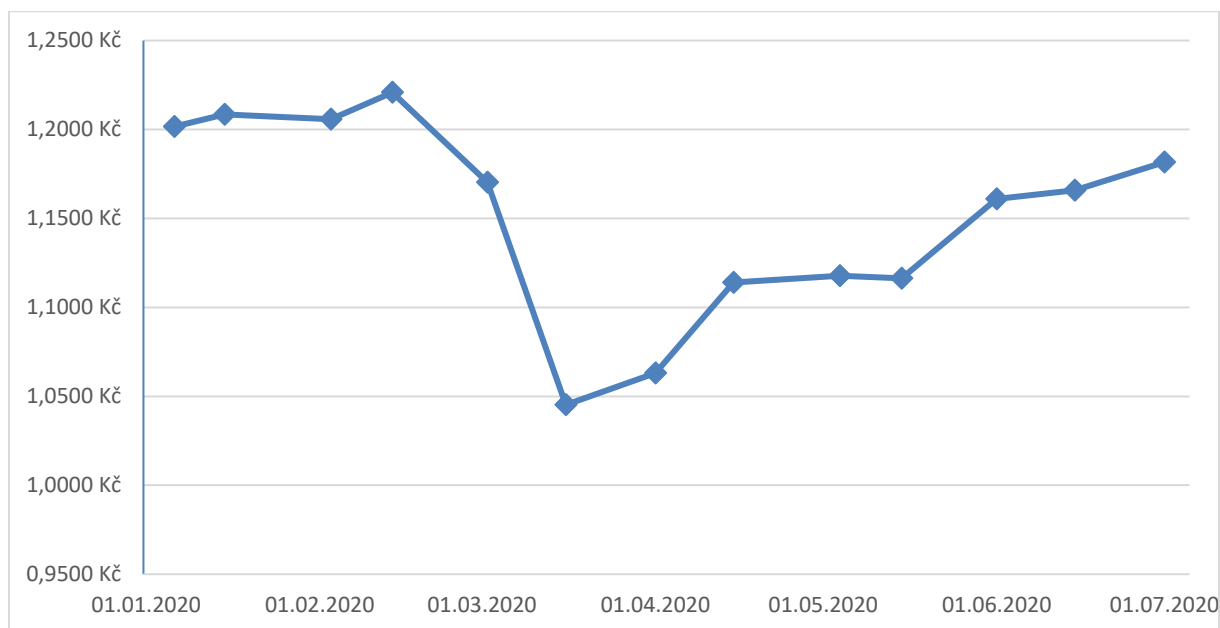
Partners Universe 10	(v tis. Kč)
Aktiva celkem	616 033
Pohledávky za bankami a družst.záložnami Σ	143 140
Pohl. za bankami a družstevními záložnami splatné na požádání	143 140
Pohledávky za bankami a DZ-ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry Σ	26 288
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	26 288
Akcie, podílové listy a ostatní podíly Σ	435 180
Podílové listy	417 195
Akcie	17 985
Ostatní aktiva	11 250

Náklady a příjmy příštích období	175
Pasiva celkem	616 033
Ostatní pasiva	14 277
Výnosy a výdaje příštích období	746
Emisní ážio	18 788
Kapitálové fondy	509 236
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta př období	81 210
Zisk nebo ztráta za účetní období	-8 225

6. Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných Fondem a fondovém kapitálu Fondu připadajícím na jeden podílový list k 30. 6. 2020

Partners Universe 10	k 30. 6. 2020
Počet emitovaných podílových listů	509 236 495
Fondový kapitál Fondu (v tis. Kč)	601 010
Fondový kapitál Fondu na jeden podílový list (v Kč)	1,1802

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období v grafické podobě



7. Údaje o skladbě a změnách skladby majetku Fondu k 30. 6. 2020 (v tis. Kč)

	Stav k 30. 6. 2019 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019 (v tis. Kč)	Stav k 30. 6. 2020 (v tis. Kč)
AKTIVA CELKEM	596 899	610 424	616 033
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	169 163	131 386	143 140
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	113 813	55 436	143 140
Dluhové cenné papíry	0	25 961	26 288
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0	25 961	26 288
Akcie, podílové listy	423 661	442 750	435 180
Podílové listy	423 661	137 839	417 195
ETF	0	290 365	0
Akcie	0	14 546	17 985
Ostatní aktiva	3 951	10 183	11 250
Náklady a příjmy příštích období	124	144	175

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, Bank Pekao, 31 Zwirki I Wigury Street, 02-091 Warsaw, Polsko a banky z bankovní skupiny UniCredit (např. UniCredit Bank Austria AG, 1010 Wien, Schottengasse 6 – 8, Rakousko, UniCredit Bank Hungary Zrt., Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapešť, Maďarsko a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., pobočka zahraniční banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovensko), a to podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen.

Pověření výkonem činnosti není dotčena odpovědnost deponitáře 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	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)	Počet jednotek
Trigea nemovitostní fond, SICAV	CZ0008043874	20 000	20 432	19 135 093
AMUNDI EURI INFL BOND UCITS ETF	FR0010754127	56 541	58 497	9 750
BNP EasyETF EU50	FR0012739431	6 225	5 761	24 000
iShares HY EUR UCITS ETF	IE00BF3N7094	29 713	29 499	220 000
SPDR World Technology UCITS ETF	IE00BYTRRD19	44 668	55 347	30 000
iShares HY USD UCITS ETF	IE00BYXYL56	45 968	45 775	350 000
ISHARES US Property Yield ETF	IE00B1FZSF77	26 246	21 381	37 815
SOURCE SP 500 UCITS ETF	IE00B3YCGJ38	19 984	20 326	1 500
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	26 808	27 239	3 700
DBX II ITRX CROSSOVER	LU0290359032	15 289	15 142	3 000
DB-Xtracker EUR HY 1-3 ETF	LU1109939865	31 635	30 830	125 000
Lyxor EUR Infl IG	LU1650491282	23 317	24 108	5 800
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	LU1681047236	29 809	27 561	14 100
AMUNDI ETF EU SRI EQ	LU1861137484	35 035	35 297	24 000
SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	14 546	17 985	4 500
PPF Arena 2,125/2025	XS2078976805	25 961	26 288	1 000
Běžné účty CZK	n/a	100 730	100 730	n/a
Běžné účty USD	n/a	39 955	39 955	n/a

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 společností (obhospodařovateli) za obhospodařování majetku Fondu v rozhodném období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Universe 10	CZ0008473527	4 349

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

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Universe 10	CZ0008473527	0

Úplata depozitáři za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Universe 10	CZ0008473527	526

Úplata za výkon činnosti auditora za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Universe 10	CZ0008473527	102

Výše dalších nákladů a daní za rozhodné období:

Fond	ISIN	Poplatky (v tis. Kč)
Partners Universe 10	CZ0008473527	414

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, 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 sjednávají především derivátové kontrakty sloužící k zajištění rizik vyplývajících z kolísání měnových trhů a případně k naplnění investiční strategie Fondu. S využitím derivátů se pojí vedle jiných především riziko protistrany, které je ale téměř eliminováno krytím pomocí kolaterálu a riziko měnové související 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 a úsek Risk management 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 testování.

Společnost na pravidelné bázi taktéž provádění zátěžové testování, a to pomocí historických scénářů definovaných v systému Bloomberg. Dále je prováděno zátěžové testování za podmínek běžné i mimořádné potřeby likvidity. V neposlední řadě dochází k vyhodnocení rizika koncentrace investorů.