

Výroční zpráva otevřeného podílového fondu Partners 7 Stars obhospodařovaného Partners investiční společností, a.s. za rok 2015

Obsah

- I. NÁZEV PODÍLOVÉHO FONDU A JEHO IDENTIFIKACE
- II. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ JE OBHOSPODAŘOVATELEM A ADMINISTRÁTOREM PODÍLOVÉHO FONDU
- III. ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU
- IV. POČET EMITOVANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ
- V. POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ
- VI. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST
- VII. ÚDAJE O VÝVOJI AKTIV FONDU A SKLADBĚ A ZMĚNÁCH SKLADBY MAJETKU FONDU
- VIII. SROVNÁNÍ CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST
- IX. ÚDAJE O VÝSLEDNÉM OBJEMU ZÁVAZKŮ
- X. PODSTATNÉ ZMĚNY ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU
- XI. MZDY, ÚPLATY A OBDOBNÉ PŘÍJMY PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB
- XII. MZDY, ÚPLATY A OBDOBNÉ PŘÍJMY PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB, JEJICHŽ ČINNOST MÁ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU
- XIII. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH
- XIV. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODÍLOVÉHO FONDU
- XV. ÚDAJE O OSOBĚ, KTERÁ ZAJIŠŤUJE ÚSCHOVU MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU
- XVI. ÚDAJE O OSOBĚ OPRÁVNĚNÉ 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 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 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Podílový fond“ či „Fond“)

Podílový fond vznikl dne 6. října 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 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 Partners Financial Services, a.s., IČ 27699781, se sídlem Praha 4 – Chodov, Tůrkova 2319/5b, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 12158.

Investiční společnost není součástí regulatorního konsolidačního celku.

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

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

Společnost pověřila v souladu s podmínkami stanovenými zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), výkonem některých činností, které zahrnuje obhospodařování Fondu, tj. provádí řízení rizik, 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.

Společnost dále 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.

4. Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období

Počet emitovaných podílových listů k 31. prosinci 2015 činil 225 070 927 kusů.

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

Počet emitovaných podílových listů v účetním období roku 2015 činil 196 698 383 kusů.

Počet odkoupených podílových listů v účetním období roku 2015 činil 1 695 306 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 2015 činila 0,9581 Kč.

Hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list za předchozí rozhodné období jsou uvedeny v následující tabulce:

Datum	NAV/PL	Datum	NAV/PL	Datum	NAV/PL
28.12.2015	0,9508 Kč	24.08.2015	0,8868 Kč	22.04.2015	1,0931 Kč
23.12.2015	0,9545 Kč	21.08.2015	0,9412 Kč	21.04.2015	1,0928 Kč
22.12.2015	0,9334 Kč	20.08.2015	0,9725 Kč	20.04.2015	1,0896 Kč
21.12.2015	0,9344 Kč	19.08.2015	0,9916 Kč	17.04.2015	1,0877 Kč
18.12.2015	0,9438 Kč	18.08.2015	1,0027 Kč	16.04.2015	1,0999 Kč
17.12.2015	0,9466 Kč	17.08.2015	1,0002 Kč	15.04.2015	1,1003 Kč
16.12.2015	0,9395 Kč	14.08.2015	0,9932 Kč	14.04.2015	1,0936 Kč
15.12.2015	0,9337 Kč	13.08.2015	0,9970 Kč	13.04.2015	1,0974 Kč
14.12.2015	0,9175 Kč	12.08.2015	0,9864 Kč	10.04.2015	1,0958 Kč
11.12.2015	0,9308 Kč	11.08.2015	1,0040 Kč	09.04.2015	1,0809 Kč
10.12.2015	0,9458 Kč	10.08.2015	1,0203 Kč	08.04.2015	1,0752 Kč
09.12.2015	0,9494 Kč	07.08.2015	1,0138 Kč	07.04.2015	1,0750 Kč
08.12.2015	0,9540 Kč	06.08.2015	1,0238 Kč	03.04.2015	1,0653 Kč

07.12.2015	0,9677 Kč	05.08.2015	1,0344 Kč	02.04.2015	1,0701 Kč
04.12.2015	0,9667 Kč	04.08.2015	1,0287 Kč	01.04.2015	1,0713 Kč
03.12.2015	0,9794 Kč	03.08.2015	1,0274 Kč	31.03.2015	1,0751 Kč
02.12.2015	0,9972 Kč	31.07.2015	1,0283 Kč	30.03.2015	1,0689 Kč
01.12.2015	0,9960 Kč	30.07.2015	1,0257 Kč	27.03.2015	1,0667 Kč
30.11.2015	0,9940 Kč	29.07.2015	1,0185 Kč	26.03.2015	1,0625 Kč
27.11.2015	0,9913 Kč	28.07.2015	1,0061 Kč	25.03.2015	1,0699 Kč
26.11.2015	0,9930 Kč	27.07.2015	0,9991 Kč	24.03.2015	1,0789 Kč
25.11.2015	0,9909 Kč	24.07.2015	1,0183 Kč	23.03.2015	1,0780 Kč
24.11.2015	0,9829 Kč	23.07.2015	1,0232 Kč	20.03.2015	1,0855 Kč
23.11.2015	0,9911 Kč	22.07.2015	1,0330 Kč	19.03.2015	1,0825 Kč
20.11.2015	0,9894 Kč	21.07.2015	1,0430 Kč	18.03.2015	1,0750 Kč
19.11.2015	0,9863 Kč	20.07.2015	1,0479 Kč	17.03.2015	1,0665 Kč
18.11.2015	0,9815 Kč	17.07.2015	1,0447 Kč	16.03.2015	1,0760 Kč
16.11.2015	0,9603 Kč	16.07.2015	1,0496 Kč	13.03.2015	1,0696 Kč
13.11.2015	0,9582 Kč	15.07.2015	1,0328 Kč	12.03.2015	1,0711 Kč
12.11.2015	0,9697 Kč	14.07.2015	1,0305 Kč	11.03.2015	1,0669 Kč
11.11.2015	0,9781 Kč	13.07.2015	1,0249 Kč	10.03.2015	1,0625 Kč
10.11.2015	0,9757 Kč	10.07.2015	1,0065 Kč	09.03.2015	1,0631 Kč
09.11.2015	0,9719 Kč	09.07.2015	1,0062 Kč	06.03.2015	1,0661 Kč
06.11.2015	0,9751 Kč	08.07.2015	1,0015 Kč	05.03.2015	1,0665 Kč
05.11.2015	0,9775 Kč	07.07.2015	1,0056 Kč	04.03.2015	1,0650 Kč
04.11.2015	0,9813 Kč	03.07.2015	1,0163 Kč	03.03.2015	1,0652 Kč
03.11.2015	0,9774 Kč	02.07.2015	1,0263 Kč	02.03.2015	1,0637 Kč
02.11.2015	0,9689 Kč	01.07.2015	1,0259 Kč	27.02.2015	1,0634 Kč
30.10.2015	0,9702 Kč	30.06.2015	1,0127 Kč	26.02.2015	1,0608 Kč
29.10.2015	0,9763 Kč	29.06.2015	1,0227 Kč	25.02.2015	1,0569 Kč
27.10.2015	0,9632 Kč	26.06.2015	1,0355 Kč	24.02.2015	1,0559 Kč
26.10.2015	0,9721 Kč	25.06.2015	1,0408 Kč	23.02.2015	1,0533 Kč
23.10.2015	0,9705 Kč	24.06.2015	1,0438 Kč	20.02.2015	1,0529 Kč
22.10.2015	0,9500 Kč	23.06.2015	1,0442 Kč	19.02.2015	1,0435 Kč
21.10.2015	0,9405 Kč	22.06.2015	1,0322 Kč	18.02.2015	1,0510 Kč
20.10.2015	0,9420 Kč	19.06.2015	1,0288 Kč	17.02.2015	1,0480 Kč
19.10.2015	0,9436 Kč	18.06.2015	1,0259 Kč	16.02.2015	1,0470 Kč
16.10.2015	0,9442 Kč	17.06.2015	1,0268 Kč	13.02.2015	1,0489 Kč
15.10.2015	0,9340 Kč	16.06.2015	1,0313 Kč	12.02.2015	1,0430 Kč
14.10.2015	0,9317 Kč	15.06.2015	1,0283 Kč	11.02.2015	1,0418 Kč
13.10.2015	0,9391 Kč	12.06.2015	1,0368 Kč	10.02.2015	1,0416 Kč
12.10.2015	0,9434 Kč	11.06.2015	1,0417 Kč	09.02.2015	1,0439 Kč
09.10.2015	0,9459 Kč	10.06.2015	1,0364 Kč	06.02.2015	1,0362 Kč
08.10.2015	0,9418 Kč	09.06.2015	1,0278 Kč	05.02.2015	1,0356 Kč
07.10.2015	0,9369 Kč	08.06.2015	1,0363 Kč	04.02.2015	1,0300 Kč
06.10.2015	0,9367 Kč	05.06.2015	1,0383 Kč	03.02.2015	1,0299 Kč
05.10.2015	0,9312 Kč	04.06.2015	1,0394 Kč	02.02.2015	1,0222 Kč
02.10.2015	0,9124 Kč	03.06.2015	1,0578 Kč	30.01.2015	1,0248 Kč

01.10.2015	0,9117 Kč	02.06.2015	1,0621 Kč	29.01.2015	1,0220 Kč
30.09.2015	0,9062 Kč	01.06.2015	1,0670 Kč	28.01.2015	1,0355 Kč
29.09.2015	0,8927 Kč	29.05.2015	1,0663 Kč	27.01.2015	1,0407 Kč
25.09.2015	0,9193 Kč	28.05.2015	1,0762 Kč	26.01.2015	1,0420 Kč
24.09.2015	0,8998 Kč	27.05.2015	1,0777 Kč	23.01.2015	1,0487 Kč
23.09.2015	0,9150 Kč	26.05.2015	1,0740 Kč	22.01.2015	1,0249 Kč
22.09.2015	0,9163 Kč	25.05.2015	1,0756 Kč	21.01.2015	1,0245 Kč
21.09.2015	0,9308 Kč	22.05.2015	1,0691 Kč	20.01.2015	1,0211 Kč
18.09.2015	0,9248 Kč	21.05.2015	1,0699 Kč	19.01.2015	1,0171 Kč
17.09.2015	0,9372 Kč	20.05.2015	1,0652 Kč	16.01.2015	1,0187 Kč
16.09.2015	0,9377 Kč	19.05.2015	1,0619 Kč	15.01.2015	1,0261 Kč
15.09.2015	0,9212 Kč	18.05.2015	1,0522 Kč	14.01.2015	1,0158 Kč
14.09.2015	0,9202 Kč	15.05.2015	1,0554 Kč	13.01.2015	1,0228 Kč
11.09.2015	0,9192 Kč	14.05.2015	1,0535 Kč	12.01.2015	1,0197 Kč
10.09.2015	0,9269 Kč	13.05.2015	1,0593 Kč	09.01.2015	1,0189 Kč
09.09.2015	0,9404 Kč	12.05.2015	1,0559 Kč	08.01.2015	1,0089 Kč
08.09.2015	0,9269 Kč	11.05.2015	1,0631 Kč	07.01.2015	0,9985 Kč
07.09.2015	0,9175 Kč	07.05.2015	1,0413 Kč	06.01.2015	0,9952 Kč
04.09.2015	0,9182 Kč	06.05.2015	1,0483 Kč		
03.09.2015	0,9304 Kč	05.05.2015	1,0612 Kč		
02.09.2015	0,9106 Kč	04.05.2015	1,0586 Kč		
01.09.2015	0,9161 Kč	30.04.2015	1,0575 Kč		
31.08.2015	0,9397 Kč	29.04.2015	1,0774 Kč		
28.08.2015	0,9414 Kč	28.04.2015	1,0880 Kč		
27.08.2015	0,9368 Kč	27.04.2015	1,0961 Kč		
26.08.2015	0,8964 Kč	24.04.2015	1,0949 Kč		
25.08.2015	0,9128 Kč	23.04.2015	1,0894 Kč		

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

	Stav k 31. 12. 2014 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2015 (v tis. Kč)
AKTIVA CELKEM	37 373	220 075
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	13 755	17 501
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	13 755	17 501
Akcie, podílové listy	23 618	202 534
Podílové listy	23 618	202 534
Ostatní aktiva	0	40

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

S ohledem na datum vytvoření podílového fondu nelze doložit hodnotu fondového kapitálu za tři uplynulá období.

Období k:	Hodnota fondového kapitálu	Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list
31. 12. 2014	30 291 569,35 Kč	1,0074 Kč
31. 12. 2015	215 647 042,14 Kč	0,9581 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. 2014	0	0	0
31. 12. 2015	20 595	0	-1 103

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

V průběhu roku proběhly aktualizace údajů uvedených ve statutu podílového fondu pouze administrativního charakteru. Za podstatnější úpravu statutu lze považovat aktualizaci znění statutu podílového fondu počátkem roku 2015, a to s ohledem na změnu v pověření výkonem některých činností, které zahrnuje obhospodařování Fondu, přičemž ani tyto změny se nedotýkaly investiční strategie či schválených investičních limitů podílového fondu.

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	3 398 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	3 039

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 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 15 let.

Investiční společnost pověřila výkonem některých činností v souvislosti s obhospodařováním, resp. správou majetku Fondů 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 Fondech po celé rozhodné období i portfolio manažeři společnosti Pioneer Asset Management:

Milan Vojáček

Pan Vojáček působil jako portfolio manažer fondů obhospodařovaných společností od 27. dubna 2011 do konce rozhodného období. 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 působil jako portfolio manažer fondů obhospodařovaných společností od 27. dubna 2011 do konce rozhodného období. 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.

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

Depozitářem otevřeného podílového fondu byla v průběhu celého roku 2015 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, která byla depozitářem pověřena 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.

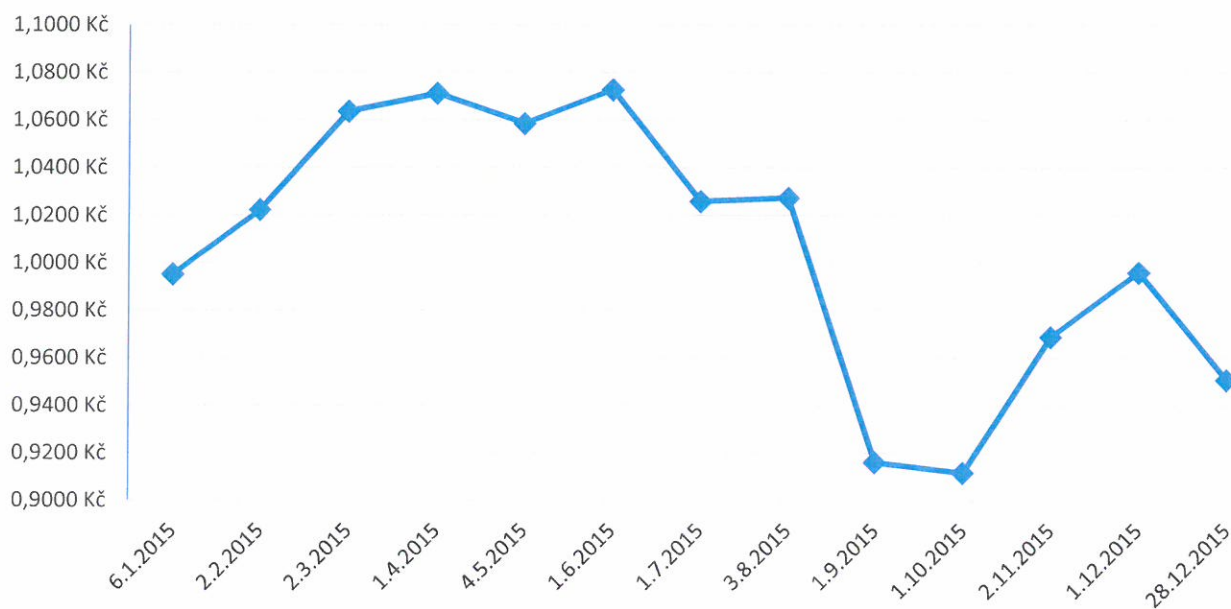
16. Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

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. 2015), 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	30 079	30 308	21 121
AXA - US ENHANCED INDEX EQ ALPHA	IE0033609615	14 087	14 866	23 849
Běžné účty CZK	BU CZK	13 082	13 082	1
Blackrock IShares MSCI New Zealand ETF	US4642891232	3 266	3 163	3 400
DBX ASX 200 ETF	LU0328474803	23 510	21 761	25 800
DBX MSCI CANADA ETF	LU0476289540	31 691	26 486	28 000
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	51 956	52 299	11 000
iShares VII-MSCI UK UCITS ETF	IE00B539F030	27 502	25 611	8 500
THREADNEEDLE - UK GROWTH AND INCOME	GB0001529675	6 728	6 875	226 549
XACT OMXS30 ETF	SE0000693293	22 638	21 165	46 000

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

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	1 948

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

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	168

Úplata depozitáři za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	258

Úplata za výkon činnosti auditora za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	188

Výše dalších nákladů a daní za rozhodné období:

Fond	ISIN	Ostatní náklady a daně (v tis. Kč)
Partners 7 Stars	CZ0008474624	164

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 plnění pravidel obezřetného podnikání Partners investiční společnosti, a.s.:

Údaje o strategiích a postupech řízení rizik

Řízení rizik je zabezpečováno prostřednictvím úseku Risk Managementu, které 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:

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 vypořadacími systémy (clearing counterparties), výběrem kredibilních protistran, vypořádáním transakcí s investičními instrumenty v rámci spolehlivých vypořadacích systémů.

Tržní riziko

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

Měnové riziko

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

Operační riziko

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

Riziko zrušení fondu

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

Rizika spojená s používáním technik k obhospodařování fondů

Fondy investují především do derivátů sloužících k zajištění rizik z kolísání akciových a měnových trhů a k naplnění investiční strategie fondů. 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 expozičních 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.

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.

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 2016 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2016 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváním 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

Vývoj výnosů státních dluhopisů v roce 2015 se velice podobal scénáři z roku 2014. 10-ti letý státní dluhopis nesl na počátku roku pouhých 0,5 procenta, což je tak nízká hodnota, že málokdo očekával, že by výnosy mohly jít ještě níže. Opak byl pravdou a akcelerace poklesu cen komodit tažená zpomalením růstu v Číně a tím i její menší poptávka po zdrojích, dál tlačila index inflace k nule. To se samozřejmě nelíbilo České centrální bance, která nedosáhla svého cíle a to inflace na úrovni 2 procent. Jen shodou okolností hodnota inflace neklesla pod úroveň nula procent, což se stalo u mnoha zemí v eurozóně takřka pravidlem.

Centrální banka proto informovala, že intervence budou pravděpodobně trvat déle než jen do druhé poloviny roku 2015. Proto je kurz koruny i nadále pomocí intervencí udržován na slabší úrovni nad 27 CZK/EUR. Toho využívají spekulanti, kteří nakupují levnou korunu a ČNB, v rámci svých intervencí, vykupuje nabízené eura. Výsledkem je obrovský přetlak českých korun na trzích a zvýšená poptávka po státních dluhopisech. Nízká inflace, repo sazba dlouhodobě na úrovni nula procent a přetlak korun posunul výnosy státních dluhopisů překvapivě ještě níže. České státní dluhopisy s desetiletou splatností se dostaly s výnosem dokonce až na 0,3 procenta.

Ještě překvapivější byl vývoj u dluhopisů se splatností do 5ti let. Jejich výnosy se bez problémů dostaly do záporných hodnot a například dvouletý český státní dluhopis, který začínal rok 2015 s extrémně nízkým výnosem 0,15 procenta p.a., skončil rok se záporným výnosem -0,3 procenta! Pokles výnosů znamená kapitálový zisk, a proto investoři do českých dluhopisů zaznamenali v roce 2015 překvapivě pozitivní zhodnocení svých investic. Ačkoliv to nikdo nečekal, tak se výnosy státních dluhopisů snížily z obecně nízkých hodnot dokonce až do záporných a investice do nich nyní neslouží ke generování výnosu, ale za jejich držbu se platí úrok. České výnosy na konci roku 2015 patřily obecně k nejnižším na světě vedle výnosů tak kvalitních dluhopisů, jako jsou švýcarské či německé.

AKCIOVÉ TRHY

Akciové trhy zažily rok jak na horské dráze. Po nevýrazném roce 2014 se v prvním čtvrtletí roku 2015 probudily evropské akcie. Důvodem bylo spuštění dalšího kola kvantitativního uvolnění ze strany ECB. Ta za nově natištěná

aura začala měsíčně nakupovat dluhopisy v hodnotě 60 miliard EUR, což je více než roční státní rozpočet České republiky. Obrovský příliv likvidity na finanční trhy vystřelil evropské akcie do dubna skoro o 30 procent výše.

Pak se ale nálada postupně otočila. Nejprve investory překvapily výsledky voleb v Řecku, kde opět vyhrály levicové strany, a všichni si vzpomněli na řecké problémy se splácením dluhů, které ohrožovaly samotnou podstatu eurozóny. A v srpnu přišla hlavní rána a to oficiální potvrzení zpomalení čínské ekonomiky. Vedle zdrcujícího vlivu na lokální burzu začaly padat i ostatní akciové trhy. Důvodem byly obavy vlivu slabší poptávky na ostatní globálně propojené trhy.

Propad se týkal především komodit a komoditních trhů díky očekávání menší poptávky z Číny. Současné oslabení yuanu zase přivítalo obavy z deflace a ztrpčilo život exportérům do Číny. Akciové trhy proto skončily rok často v negativním teritoriu. Nepomohl ani další slib prezidenta ECB Draghiho o možném dalším rozšíření měnové expanze v eurozóně, ani lepší výhled FEDu na ekonomiku USA, kde se dokonce po mnoha letech poprvé zvedly klíčové úrokové sazby.

Výsledkem je záporná roční výkonnost S&P500 na úrovni -1 % a pokles světových akciových trhů obecně okolo -3 %. Evropské akcie sice ztratily většinu zisků ze začátku roku, ale nakonec skončily jako jedny z mála v kladných hodnotách (cca +4 %). Špatně se vedlo akciovým trhům rozvíjejících se zemí s výkonností okolo -17 %.

Lepší stav ekonomiky a větší flexibilita USA dopomohla v roce 2015 k desetiprocentnímu posílení dolaru vůči euru. Česká koruna vůči dolaru oslabila asi o 12 %.

VÝHLED DO ROKU 2016

Rok 2016 bude opět rokem centrálních bank. Vývoj na finančních trzích bude záviset především na jejich krocích. Evropa bude čekat na potvrzení, zda předchozí kolo kvantitativního uvolnění pomohlo přemoci následky hospodářské stagnace či zda ECB přistoupí k další expanzi, což by oslabilo euro a krátkodobě pomohlo akciím k rychlému růstu. Státní dluhopisy již nyní dosahují extrémně nízkých hodnot a někde jsou jejich výnosy už dokonce záporné, proto žádnou výraznou kladnou návratnost z investic do nich neočekáváme.

V USA budou všichni pozorně sledovat FED a jeho kroky po prvním zvýšení sazeb v prosinci 2015. Vzhledem k opětovnému poklesu cen ropy, zpomalující Číně a silnému dolaru se však další zvyšování sazeb v dohledné době nedá očekávat. Akcie budou velice citlivé na data z USA potvrzující či vyvracející rychlost oživení ekonomiky.

Rok 2016 bude pravděpodobně rokem zvýšené volatility na akciových trzích. Vedle fundamentálních faktorů budou do rozhodování investorů vstupovat často jednorázové a neovlivnitelné faktory. Můžeme zmínit například další kroky ECB, dohody OPEC ohledně ropy či načasování a síla sankcí vůči významným zemím jako jsou Írán a Rusko. České akciové trhy budou kolísat v závislosti na vývoji v zahraničí.

Trhy státních dluhopisů mají nejlepší léta jisté za sebou a neslibují žádné výrazné výnosy a měnové trhy budou ve vleku rozhodnutí jednotlivých centrálních bank. Pro české státní dluhopisy s jejich záporným výnosem platí totéž, co pro evropské, a tedy pochmurná budoucnost. Vývoj kurzu koruny má pod dohledem ČNB, která přislíbila, že bude i nadále po celý rok 2016 udržovat její kurz nad 27 CZK/EUR.

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

Partners 7 Stars, 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: 1. dubna 2016

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2015

	31. prosince 2015 tis. Kč	31. prosince 2014 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	17 501	13 755
V tom a/ splatné na požádání	17 501	13 755
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	202 534	23 618
Ostatní aktiva	40	0
AKTIVA CELKEM	220 075	37 373
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	4 162	7 081
Výnosy a výdaje příštích období	266	0
Kapitálové fondy	225 071	30 068
Emisní ážio/disážio	2 908	-256
Nerozdělený zisk	480	0
Zisk/Ztráta za účetní období	-12 812	480
PASIVA CELKEM	220 075	37 373

Partners 7 Stars, 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: 1. dubna 2016

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2015

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	20 595	0
Hodnoty předané do obhospodařování	215 647	30 292
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	236 242	30 292
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	21 698	0
PODROZVAHOVÁ PASIVA CELKEM	21 698	0

Partners 7 Stars, 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: 1. dubna 2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

	2015 tis. Kč	2014 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7	0
V tom úroky z běžných účtů	7	0
Výnosy z akcií a podílů	134	0
Výnosy z poplatků a provizí	1	0
Náklady na poplatky a provize	-144	-18
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-10 228	588
Správní náklady	-2 562	-65
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-12 792	505
Daň z příjmů	-20	-25
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	-12 812	480

Partners 7 Stars, 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: 1. dubna 2016

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 2014	0	0	0	0	0
Zisk za účetní období	0	0	0	480	480
Prodej podílových listů	30 068	-256	0	0	29 812
Zůstatek k 31. prosinci 2014	30 068	-256	0	480	30 292
Rozdělení zisku roku 2014	0	0	480	-480	0
Zisk za účetní období	0	0	0	-12 812	-12 812
Prodej podílových listů	196 698	3 131	0	0	199 829
Odkup podílových listů	-1 695	33	0	0	-1 662
Zůstatek k 31. prosinci 2015	225 071	2 908	480	-12 812	215 647

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

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 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl dne 6. 10. 2014 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je společnost Partners investiční společnost, a.s. se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov (dále jen „Společnost“). 100% vlastníkem Společnosti je společnost Partners Financial Services, a.s.

Fond zahájil svou činnost 14. října 2014. 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. Investiční strategií Fondu je především participace na vývoji akciových trhů sedmi vybraných vyspělých zemí se stabilním a fungujícím demokratickým systémem, které určují hlavní výnosový a rizikový potenciál fondu, a to především prostřednictvím investování do podílových fondů a ETF. Jedná se o tyto vybrané akciové trhy: USA, Velká Británie, Švýcarsko, Švédsko, Austrálie, Nový Zéland a Kanada. Fond investuje do těchto zemí minimálně 50% svých aktiv. Investiční strategie fondu umožňuje také omezenou alokaci na akciových trzích mimo tyto hlavní trhy.

Statut Fondu (dále jen „Statut“) byl předložen České národní bance. Znění Statutu platné k rozvahovému dni bylo schváleno představenstvem Společnosti dne 1. prosince 2015, kdy se jednalo o přijetí změn nepodléhajících předchozímu schválení Českou národní bankou.

Společnost pověřila v souladu s podmínkami stanovenými zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), výkonem některých činností, které zahrnuje obhospodařování Fondu, tj. provádí řízení rizik, 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.

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

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.

Společnost pověřila výkonem činnosti back office související s obhospodařovaným majetkem ve Fondu investiční společnost, a to společnost Pioneer investiční společnost, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit, IČ: 63078295, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3049.

Společnost pověřila výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. h), j), r) a s) (resp. odst. 2 písm. a)) ZISIF, obchodníka s cennými papíry, společnost Pioneer Asset Management, a.s., IČ: 25684558, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00:

- vedení seznamu vlastníků cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto Fondem
- vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto Fondem
- vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto Fondem
- úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto Fondem

Společnost pověřila výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. a), e), f), g) a i) ZISIF společnost Pioneer investiční společnost, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit, IČ: 63078295, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00:

- vedení účetnictví Fondu;
- oceňování majetku a dluhů Fondu;
- výpočet aktuální hodnoty cenného papíru a zaknihovaného cenného papíru vydávaného tímto Fondem;
- zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
- rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu, jestliže jsou vypláceny

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

Společnost pověřila výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. d) a s) (resp. odst. 2 písm. b)) ZISIF, společnost Partners Financial Services, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Praha 4, PSČ 149 00:

- nabízení investic do Fondu;
- správa informačního systému telekomunikačních a záznamových zařízení.

Společnost pověřila výkonem činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. c) ZISIF, tj.: vnitřní audit, společnost Complplex, s.r.o., se sídlem Mánesova 881/27, Praha 2, PSČ 120 00, IČ 27181537, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 102501.

Podílové listy Fondu jsou cenné papíry vydávané v zaknihované podobě, ve formě na jméno, a to na účty vedené v samostatné evidenci investičních nástrojů vedené společností Pioneer Asset Management, a.s., na účtech vlastníků nebo na účtech zákazníků a vedené osobami oprávněnými vést evidenci navazující na samostatnou evidenci cenných papírů na účtech vlastníků. 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 strategií Fondu je dynamické zhodnocení vložených prostředků podílníků, přičemž většina investic Fondu je směřována do jiných Fondů kolektivního investování. Fond tak umožňuje investorům do určité míry participovat na vývoji většiny tříd aktiv celého kapitálového trhu, přičemž těžištěm investic Fondu jsou investice na akciových trzích. Podílový fond tak umožní investorům participovat na vývoji akciových trhů vyspělých zemí a v rámci diverzifikace případně dalších rizikových aktiv.

Cílem investiční strategie Fondu denominovaného v CZK je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat dlouhodobého zhodnocení majetku podílníků při dostatečné diverzifikaci nejen napříč investičními nástroji, druhy aktiv, ale také regiony a sektory.

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

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 části. 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. 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) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

d) 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 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

e) 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 vykazovány 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.

f) 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.

g) 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.

h) 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.

i) 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 2015 nedošlo k žádné změně účetních metod a postupů.

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

5 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z běžných účtů	7	0
Celkem	7	0

6 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z podílů a podobné výnosy		
Zahraniční dividendy	134	0
Celkem	134	0

7 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2015	2014
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	139	17
Poplatky z obchodování	5	1
Celkem	144	18

8 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2015	2014
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	-8 922	651
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	-1 120	-
Kurzové rozdíly	-186	-63
Celkem	-10 228	588

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

9 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2015	2014
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	1 948	0
Poplatky Depozitáři	258	0
Audit, právní a daňové poradenství	188	61
Ostatní správní náklady	168	4
Celkem	2 562	65

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

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti činil od 1.1.2015 do 8.3.2015 0,5 %, od 9.3.2015 do 30.4.2015 činil 1 % a od 1.5.2015 do 31.12.2015 činí 1,5% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři činí 0,15 % p.a. hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

10 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	17 501	13 755
Celkem	17 501	13 755

11 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč		31. prosince 2015	31. prosince 2014
Vydané finančními institucemi	Kótované na jiném trhu CP	202 534	23 618
Celkem		202 534	23 618

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

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

12 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní aktiva		
Zúčtování se státním rozpočtem	40	0
Celkem	40	0

13 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	2 900	7 013
Finanční deriváty	1 103	0
Ostatní závazky	159	43
Zúčtování se státním rozpočtem	0	25
Celkem	4 162	7 081

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

14 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Podílové listy	202 534	23 618
Portfolio celkem	202 534	23 618
Běžné účty u bank	17 501	13 755
Ostatní aktiva	40	0
Celková aktiva Fondu	220 075	37 373
Mínus:		
- ostatní pasiva	-4 162	-7 081
- výnosy a výdaje příštích období	-266	0
Vlastní kapitál Fondu	215 647	30 292
Počet vydaných podílových listů (kusy)	225 070 927	30 067 850
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	0,9581	1,0074

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.

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 2014	0	0	0
Prodané podílové listy	30 067 850	30 068	-256
Zůstatek k 31. prosinci 2014	30 067 850	30 068	-256

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1. lednu 2015	30 067 850	30 068	-256
Prodané podílové listy	196 698 383	196 698	3 131
Odkoupené podílové listy	-1 695 306	-1 695	33
Zůstatek k 31. prosinci 2015	225 070 927	225 071	2 908

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2015 žádné podílové listy Fondu.

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

14 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

c) Rozdělení hospodářského výsledku

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2015:		480
Ztráta roku 2015	-12 812	
Návrh úhrady zráty roku 2015:		
Úhrada ztráty	12 812	-12 812
Celkem	0	-12 332

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-12 792	505
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem		
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-134	0
Daňový základ	0	505
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	25
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	20	0
Splatná daň z příjmů	20	25

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	266	0
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 948	0

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

17 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 potenciačního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 14 denního investičního horizontu a úrovně 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 11.

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 2015

tis. Kč	EUR	AUD	GBP	CHF	USD	SEK	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	60	0	1	49	1 301	110	15 980	17 501
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	47 372	0	6 875	30 308	96 814	21 165	0	202 534
Jiná aktiva	0	0	0	0	0	0	40	40
Celkem aktiva	47 432	0	6 876	30 357	98 115	21 275	16 020	220 075
Jiné závazky	0	0	0	0	0	0	-4 428	-4 428
Čistá výše aktiv	47 432	0	6 876	30 357	98 115	21 275	11 592	215 647
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	0	0	20 595	20 595
Podrozvahové závazky	0	-21 698	0	0	0	0	0	-21 698

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

17 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2014

tis. Kč	EUR	GBP	CHF	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	6	1	11	9	13 728	13 755
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 132	3 027	4 024	13 435	0	23 618
Celkem aktiva	3 138	3 028	4 035	13 444	13 728	37 373
Jiné závazky	0	0	0	0	-7 081	-7 081
Čistá výše aktiv	3 138	3 028	4 035	13 444	6 647	30 292
Podrozvahové pohledávky	0	0	0	0	0	0
Podrozvahové závazky	0	0	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 2015	20 595	0	-1 103
31. prosince 2014	0	0	0

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

17 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 2015

tis. Kč	Do		Necitlivá	Celkem
	3 měsíců	3 – 12 měsíců		
Pohledávky za bankami	17 501	0	0	17 501
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	202 534	202 534
Jiná aktiva	0	40	0	40
Celkem aktiva	17 501	40	202 534	220 075
Jiné závazky	-4 428	0	0	-4 428
Čistá výše aktiv	13 073	40	202 534	215 647

31. prosince 2014

tis. Kč	Do		Necitlivá	Celkem
	3 měsíců			
Pohledávky za bankami	13 755		0	13 755
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0		23 618	23 618
Celkem aktiva	13 755		23 618	37 373
Jiné závazky	0		-7 081	-7 081
Čistá výše aktiv	13 755		16 537	30 292

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

18 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 2015

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní		Celkem
			Evropa	Ostatní	
Pohledávky za bankami	17 501	0	0	0	17 501
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	176 048	0	26 486	202 534
Jiná aktiva	40	0	0	0	40
Celkem	17 541	176 048	0	26 486	220 075

31. prosince 2014

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní		Celkem
			Evropa	Ostatní	
Pohledávky za bankami	13 755	0	0	0	13 755
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	20 572	0	3 046	23 618
Celkem	13 755	20 572	0	3 046	37 373

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Finanční služby	202 534	23 618
Celkem	202 534	23 618

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

18 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 2015

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	17 501	0	0	17 501
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	202 534	202 534
Jiná aktiva	0	40	0	40
Celkem aktiva	17 501	40	202 534	220 075
Jiné závazky	-4 428	0	0	-4 428
Čistá výše aktiv	13 073	40	202 534	215 647

31. prosince 2014

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	13 755	0	0	13 755
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	23 618	23 618
Celkem aktiva	13 755	0	23 618	37 373
Jiné závazky	-7 056	-25	0	-7 081
Čistá výše aktiv	6 699	-25	23 618	30 292

Partners 7 Stars, otevřený podílový fond,


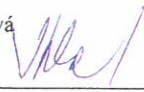
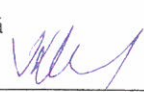
Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

19 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*
13. dubna 2016	 Partners investiční společnost, a.s. Prague Gate, Tůrkova 2319/5b 149 00 Praha 4 - Chodov IČ: 24716006, DIČ: CZ24716006	Jméno a podpis: Sylva Králová 	Jméno a podpis: Sylva Králová 
		tel.: 296 354 721	tel.: 296 354 721

* Společnost pověřila výkonem činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. a) ZISIF, tj. vedením účetnictví Fondu, společnost Pioneer investiční společnost, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit, IČ: 63078295, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00.



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Partners 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Partners 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. sestavené na základě českých účetních předpisů, tj. rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2015 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Údaje o fondu Partners 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Partners investiční společnost, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Partners Universe 7, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce fondu Partners Universe 7, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2015 se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze, dne 13. dubna 2016

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

Veronika Strolená
Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195