

Výroční zpráva otevřeného podílového fondu Partners Universe 10
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 Universe 10, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Podílový fond“ či „Fond“)

Podílový fond byl schválen na základě povolení ČNB (datum vydání 5. dubna 2011, č.j. 2011/3600/570, právní moc dne 6. dubna 2011)

Rozlišení fondu (NID fondu): 8880067762

Měna: CZK

Jmenovitá hodnota podílového listu: 1 CZK

ISIN: CZ 0008473527

Druh fondu: Otevřený podílový fond

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

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

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

IČ: 24716006

Sídlo: Praha 4, Türkova 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, Türkova 2319/5b, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 12158.

Investiční společnost není součástí regulačního konsolidačního celku.

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

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

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 390 183 793 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 76 157 899 kusů.

Počet odkoupených podílových listů v účetním období roku 2015 činil 18 624 497 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 1,0926 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	1,0863 Kč	25.08.2015	1,0440 Kč	24.04.2015	1,1673 Kč
23.12.2015	1,0893 Kč	24.08.2015	1,0455 Kč	23.04.2015	1,1666 Kč
22.12.2015	1,0807 Kč	21.08.2015	1,0789 Kč	22.04.2015	1,1705 Kč
21.12.2015	1,0821 Kč	20.08.2015	1,0965 Kč	21.04.2015	1,1694 Kč
18.12.2015	1,0878 Kč	19.08.2015	1,1083 Kč	20.04.2015	1,1669 Kč
17.12.2015	1,0933 Kč	18.08.2015	1,1130 Kč	17.04.2015	1,1657 Kč
16.12.2015	1,0840 Kč	17.08.2015	1,1107 Kč	16.04.2015	1,1725 Kč
15.12.2015	1,0740 Kč	14.08.2015	1,1069 Kč	15.04.2015	1,1759 Kč
14.12.2015	1,0676 Kč	13.08.2015	1,1082 Kč	14.04.2015	1,1743 Kč
11.12.2015	1,0776 Kč	12.08.2015	1,1061 Kč	13.04.2015	1,1765 Kč
10.12.2015	1,0867 Kč	11.08.2015	1,1173 Kč	10.04.2015	1,1753 Kč
09.12.2015	1,0894 Kč	10.08.2015	1,1225 Kč	09.04.2015	1,1641 Kč
08.12.2015	1,0981 Kč	07.08.2015	1,1219 Kč	08.04.2015	1,1583 Kč

07.12.2015	1,1035 Kč	06.08.2015	1,1266 Kč	07.04.2015	1,1575 Kč
04.12.2015	1,1009 Kč	05.08.2015	1,1288 Kč	03.04.2015	1,1549 Kč
03.12.2015	1,1111 Kč	04.08.2015	1,1257 Kč	02.04.2015	1,1586 Kč
02.12.2015	1,1230 Kč	03.08.2015	1,1267 Kč	01.04.2015	1,1590 Kč
01.12.2015	1,1217 Kč	31.07.2015	1,1250 Kč	31.03.2015	1,1603 Kč
30.11.2015	1,1228 Kč	30.07.2015	1,1256 Kč	30.03.2015	1,1539 Kč
27.11.2015	1,1228 Kč	29.07.2015	1,1206 Kč	27.03.2015	1,1515 Kč
26.11.2015	1,1217 Kč	28.07.2015	1,1160 Kč	26.03.2015	1,1446 Kč
25.11.2015	1,1215 Kč	27.07.2015	1,1146 Kč	25.03.2015	1,1471 Kč
24.11.2015	1,1174 Kč	24.07.2015	1,1254 Kč	24.03.2015	1,1517 Kč
23.11.2015	1,1208 Kč	23.07.2015	1,1264 Kč	23.03.2015	1,1526 Kč
20.11.2015	1,1184 Kč	22.07.2015	1,1352 Kč	20.03.2015	1,1587 Kč
19.11.2015	1,1158 Kč	21.07.2015	1,1371 Kč	19.03.2015	1,1593 Kč
18.11.2015	1,1143 Kč	20.07.2015	1,1404 Kč	18.03.2015	1,1548 Kč
16.11.2015	1,1058 Kč	17.07.2015	1,1390 Kč	17.03.2015	1,1503 Kč
13.11.2015	1,1044 Kč	16.07.2015	1,1389 Kč	16.03.2015	1,1563 Kč
12.11.2015	1,1104 Kč	15.07.2015	1,1294 Kč	13.03.2015	1,1562 Kč
11.11.2015	1,1141 Kč	14.07.2015	1,1271 Kč	12.03.2015	1,1535 Kč
10.11.2015	1,1149 Kč	13.07.2015	1,1238 Kč	11.03.2015	1,1510 Kč
09.11.2015	1,1121 Kč	10.07.2015	1,1131 Kč	10.03.2015	1,1457 Kč
06.11.2015	1,1139 Kč	09.07.2015	1,1128 Kč	09.03.2015	1,1426 Kč
05.11.2015	1,1143 Kč	08.07.2015	1,1118 Kč	06.03.2015	1,1418 Kč
04.11.2015	1,1150 Kč	07.07.2015	1,1194 Kč	05.03.2015	1,1423 Kč
03.11.2015	1,1114 Kč	03.07.2015	1,1184 Kč	04.03.2015	1,1407 Kč
02.11.2015	1,1062 Kč	02.07.2015	1,1231 Kč	03.03.2015	1,1395 Kč
30.10.2015	1,1048 Kč	01.07.2015	1,1209 Kč	02.03.2015	1,1403 Kč
29.10.2015	1,1096 Kč	30.06.2015	1,1130 Kč	27.02.2015	1,1373 Kč
27.10.2015	1,1023 Kč	29.06.2015	1,1193 Kč	26.02.2015	1,1361 Kč
26.10.2015	1,1053 Kč	26.06.2015	1,1235 Kč	25.02.2015	1,1314 Kč
23.10.2015	1,1020 Kč	25.06.2015	1,1237 Kč	24.02.2015	1,1316 Kč
22.10.2015	1,0863 Kč	24.06.2015	1,1251 Kč	23.02.2015	1,1315 Kč
21.10.2015	1,0793 Kč	23.06.2015	1,1251 Kč	20.02.2015	1,1311 Kč
20.10.2015	1,0796 Kč	22.06.2015	1,1170 Kč	19.02.2015	1,1245 Kč
19.10.2015	1,0824 Kč	19.06.2015	1,1166 Kč	18.02.2015	1,1301 Kč
16.10.2015	1,0792 Kč	18.06.2015	1,1137 Kč	17.02.2015	1,1296 Kč
15.10.2015	1,0703 Kč	17.06.2015	1,1147 Kč	16.02.2015	1,1294 Kč
14.10.2015	1,0690 Kč	16.06.2015	1,1172 Kč	13.02.2015	1,1296 Kč
13.10.2015	1,0751 Kč	15.06.2015	1,1181 Kč	12.02.2015	1,1286 Kč
12.10.2015	1,0763 Kč	12.06.2015	1,1228 Kč	11.02.2015	1,1273 Kč
09.10.2015	1,0756 Kč	11.06.2015	1,1241 Kč	10.02.2015	1,1285 Kč
08.10.2015	1,0781 Kč	10.06.2015	1,1189 Kč	09.02.2015	1,1285 Kč
07.10.2015	1,0739 Kč	09.06.2015	1,1185 Kč	06.02.2015	1,1248 Kč
06.10.2015	1,0724 Kč	08.06.2015	1,1258 Kč	05.02.2015	1,1260 Kč

05.10.2015	1,0664 Kč	05.06.2015	1,1284 Kč	04.02.2015	1,1250 Kč
02.10.2015	1,0601 Kč	04.06.2015	1,1288 Kč	03.02.2015	1,1231 Kč
01.10.2015	1,0597 Kč	03.06.2015	1,1383 Kč	02.02.2015	1,1223 Kč
30.09.2015	1,0554 Kč	02.06.2015	1,1431 Kč	30.01.2015	1,1255 Kč
29.09.2015	1,0502 Kč	01.06.2015	1,1511 Kč	29.01.2015	1,1276 Kč
25.09.2015	1,0653 Kč	29.05.2015	1,1492 Kč	28.01.2015	1,1294 Kč
24.09.2015	1,0569 Kč	28.05.2015	1,1568 Kč	27.01.2015	1,1327 Kč
23.09.2015	1,0650 Kč	27.05.2015	1,1563 Kč	26.01.2015	1,1343 Kč
22.09.2015	1,0682 Kč	26.05.2015	1,1543 Kč	23.01.2015	1,1364 Kč
21.09.2015	1,0704 Kč	25.05.2015	1,1533 Kč	22.01.2015	1,1175 Kč
18.09.2015	1,0637 Kč	22.05.2015	1,1476 Kč	21.01.2015	1,1119 Kč
17.09.2015	1,0718 Kč	21.05.2015	1,1467 Kč	20.01.2015	1,1094 Kč
16.09.2015	1,0723 Kč	20.05.2015	1,1459 Kč	19.01.2015	1,1077 Kč
15.09.2015	1,0647 Kč	19.05.2015	1,1438 Kč	16.01.2015	1,1048 Kč
14.09.2015	1,0634 Kč	18.05.2015	1,1344 Kč	15.01.2015	1,0999 Kč
11.09.2015	1,0639 Kč	15.05.2015	1,1343 Kč	14.01.2015	1,1059 Kč
10.09.2015	1,0676 Kč	14.05.2015	1,1303 Kč	13.01.2015	1,1113 Kč
09.09.2015	1,0736 Kč	13.05.2015	1,1358 Kč	12.01.2015	1,1074 Kč
08.09.2015	1,0676 Kč	12.05.2015	1,1361 Kč	09.01.2015	1,1023 Kč
07.09.2015	1,0636 Kč	11.05.2015	1,1428 Kč	08.01.2015	1,0964 Kč
04.09.2015	1,0668 Kč	07.05.2015	1,1298 Kč	07.01.2015	1,0836 Kč
03.09.2015	1,0682 Kč	06.05.2015	1,1321 Kč	06.01.2015	1,0783 Kč
02.09.2015	1,0591 Kč	05.05.2015	1,1384 Kč		
01.09.2015	1,0627 Kč	04.05.2015	1,1410 Kč		
31.08.2015	1,0748 Kč	30.04.2015	1,1392 Kč		
28.08.2015	1,0749 Kč	29.04.2015	1,1517 Kč		
27.08.2015	1,0688 Kč	28.04.2015	1,1611 Kč		
26.08.2015	1,0484 Kč	27.04.2015	1,1660 Kč		

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

	Stav k 31. 12. 2013 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2015 (v tis. Kč)
AKTIVA CELKEM	269 809	365 822	427 810
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	13 898	14 380	19 991
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	13 898	14 380	19 991
Dluhové cenné papíry	17 708	23 864	23 911
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	17 708	23 864	23 911
Akcíe, podílové listy	237 691	327 179	383 153
Podílové listy	237 691	327 179	383 153
Ostatní aktiva	203	43	353
Náklady a příjmy příštích období	309	356	402

8. Srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Období k:	Hodnota fondového kapitálu	Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list
31. 12. 2013	266 508 088,40 Kč	1,0037 Kč
31. 12. 2014	358 757 846,13 Kč	1,0785 Kč
31. 12. 2015	426 302 479,32 Kč	1,0926 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

Ke konci účetního období neevidoval Fond žádné závazky vztahující se k repo obchodům či derivátům.

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 pracovníku 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 pracovníku 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 manažeré 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

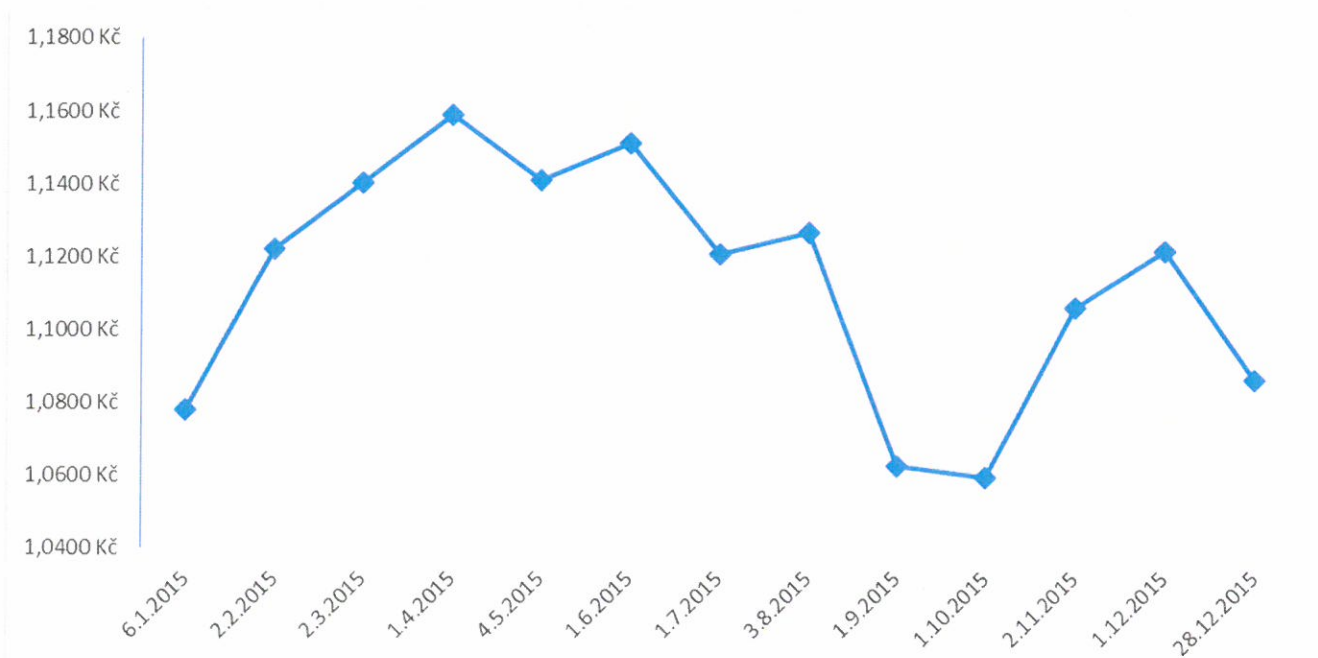
Pro Podílový fond nevykonávala v rozhodném období žádná osoba činnost hlavního podpůrce.

17. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
Aberdeen Global - Emerging Markets	LU0132412106	8 543	7 915	6 016
AMUNDI ETF EURO STOXX 50	FR0010654913	14 663	13 244	7 600
AXA - US ENHANCED INDEX EQ ALPHA	IE0033609615	14 675	15 747	25 263
Běžné účty CZK	BU CZK	19 300	19 300	1
BLACKROCK - EUROPEAN FUND	LU0011846440	6 180	6 685	2 204
Conseq Invest PLC - Equity-A	IE0031283306	15 891	16 984	88 778

Goldman Sachs Global HY	LU0234573771	32 852	33 161	79 752
HSBC Global Investment Funds	LU0164943648	32 533	34 395	41 681
ING - GLOBAL OPPORTUNITIES	LU0250158358	8 419	8 857	849
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	24 599	24 723	5 200
ISHARES US Property Yield ETF	DE000A0LGQK7	24 449	26 254	37 815
iShares VII-MSCI UK UCITS ETF	IE00B539F030	6 162	6 255	2 076
OLD MUTUAL GLOB EQUITY ABSOLUTE RETURN FUND	IE00BLP5S791	23 956	24 210	576 887
Parvest Bond World H/Y	LU0823387724	40 665	41 021	16 988
PARVEST EQY BEST SEL EURO-CC	LU0823399810	13 190	13 851	2 568
Pioneer - akciový PARTNERS	770 030 000 143	21 117	20 580	21 756 990
Pioneer - oblihační PLUS	CZ0008473329	26 066	25 955	20 842 589
Pioneer Funds - Commodities AI	LU0313643297	6 528	5 240	6 611
Pioneer Funds - U.S. Pioneer F	LU0133642578	29 576	31 701	152 029
SD Float 07/17	CZ0001003438	6 874	6 838	668
SD Float 10/16	CZ0001002331	16 983	17 073	1 690
Templeton Global Total Return	LU0260870661	17 913	18 154	26 709
Vontobel Fund - Emerging Markets	LU0040507039	8 352	8 221	526

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



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

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

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

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

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

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

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Universe 10	CZ0008473527	6 075

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

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Universe 10	CZ0008473527	293

Úplata depozitáři za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Universe 10	CZ0008473527	735

Úplata za výkon činnosti auditora za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Universe 10	CZ0008473527	194

Výše dalších nákladů a daní za rozhodné období:

Fond	ISIN	Ostatní náklady a daně (v tis. Kč)
Partners Universe 10	CZ0008473527	381

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) trhů.

Riziko vypořádání

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

Tržní riziko

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

Měnové riziko

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

Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku fondů (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku 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 poji vedle jiných především riziko protistrany, riziko tržní, kdy se cena podkladového instrumentu bude vyvíjet opačným směrem a riziko měnové, které souvisí s případným nepříznivým vývojem podkladového kurzu.

Riziko kumulace poplatků

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

Rizika vyplývající z investičního zaměření

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

Transferové riziko

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

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 eura 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 přivýřilo 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 oslabilo 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 jistě 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 Universe 10, 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	19 991	14 380
V tom a/ splatné na požádání	19 991	14 380
Dluhové cenné papíry	23 911	23 864
V tom a/ vládních institucí	23 911	23 864
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	383 153	327 179
Ostatní aktiva	353	43
Náklady a příjmy příštích období	402	356
AKTIVA CELKEM	427 810	365 822
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	969	6 614
Výnosy a výdaje příštích období	539	450
Kapitálové fondy	390 184	332 650
Emisní ážio/disážio	4 088	-2 558
Nerozdělený zisk z předchozích období	28 666	5 122
Zisk/Ztráta za účetní období	3 364	23 544
PASIVA CELKEM	427 810	365 822

Partners Universe 10, 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 tis. Kč	31. prosince 2014 tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Hodnoty předané do obhospodařování	426 302	358 758
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	426 302	358 758

Partners Universe 10, 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	74	83
V tom úroky z dluhových cenných papírů	63	75
V tom úroky z běžných účtů	11	8
Výnosy z akcií a podílů	780	443
Výnosy z poplatků a provizí	1 618	1 486
Náklady na poplatky a provize	-122	-129
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	8 570	32 479
Správní náklady	- 7 297	-9 612
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	3 623	24 750
Daň z příjmů	-259	-1 206
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	3 364	23 544

Partners Universe 10, 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 31. prosinci 2013	265 536	-4 151	6 649	-1 527	266 507
Úhrada ztráty roku 2013	0	0	-1 527	1 527	0
Zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	23 544	23 544
Prodej podílových listů	84 387	2 525	0	0	86 912
Odkup podílových listů	-17 273	-932	0	0	-18 205
Zůstatek k 31. prosinci 2014	332 650	-2 558	5 122	23 544	358 758
Rozdělení zisku roku 2014	0	0	23 544	-23 544	0
Zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	3 364	3 364
Prodej podílových listů	76 158	8 748	0	0	84 906
Odkup podílových listů	-18 624	-2 102	0	0	-20 726
Zůstatek k 31. prosinci 2015	390 184	4 088	28 666	3 364	426 302

Partners Universe 10, 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 Universe 10, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl vytvořen na základě povolení ČNB vydaného dne 5. dubna 2011 čj. 2011/3600/570, které nabylo právní moci dne 6. dubna 2011, společnosti Partners investiční společnost, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov (dále jen „Společnost“). Společnost je obhospodařovatelem a administrátorem Fondu. 100% vlastníkem Společnosti je společnost Partners Financial Services, a.s.

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

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

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

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.

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

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, 140 00, zapsanou 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, 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, 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.

Společnost dále 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., IČ: 27699781, 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 Complex, 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.

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

2 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

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

Partners Universe 10, 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 částí. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. 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 Universe 10, 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 přečteny na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

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

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

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 Universe 10, 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 a termínovaných vkladů	11	7
Úrok z dluhových cenných papírů	63	75
Celkem	74	83

6 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z akcií a podílů		
Zahraniční dividendy	780	443
Celkem	780	443

7 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní výnosy z poplatků – trailer fee	1 548	1 366
Ostatní	70	120
Celkem	1 618	1 486

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

8 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2015	2014
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	118	113
Poplatky z obchodování	4	16
Celkem	122	129

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

9 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	8 142	32 539
Zisk/Ztráta z operací s deriváty	0	-479
Kurzové rozdíly	428	419
Celkem	8 570	32 479

10 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2015	2014
Správní náklady		
Poplatky za obhospodařování	6 075	4 844
Poplatky Depozitáři	735	587
Audit, právní a daňové poradenství	194	181
Výkonnostní odměna	0	3 770
Ostatní správní náklady	293	230
Celkem	7 297	9 612

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

Poplatek za obhospodařování placený Společnosti 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.

11 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pohledávky za bankami		
Běžné účty u bank	19 991	14 380
Celkem	19 991	14 80

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

12 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

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

tis. Kč		31. prosince 2015	31. prosince 2014
Vydané vládními institucemi	Kótované na burze v ČR	23 911	23 864
Celkem		23 911	23 864

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“) včetně ČR, zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

13 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	383 153	327 179
Celkem		383 153	327 179

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

14 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč		31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní aktiva			
Nárok na kupon dluhopisu		42	43
Zúčtování se státním rozpočtem		311	0
Celkem		353	43

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

15 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní pasiva		
Závazky k podílníkům	686	1 581
Výkonnostní odměna	0	3 770
Ostatní závazky	201	231
Závazky k investiční společnosti	82	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	1 032
Celkem	969	6 614

16 VLASTNÍ KAPITÁL

a) Vlastní kapitál na podílový list

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Dluhové cenné papíry	23 911	23 864
Podílové listy	383 153	327 179
Portfolio celkem	407 064	351 043
Běžné účty u bank	19 991	14 380
Náklady a příjmy příštích období	402	356
Ostatní aktiva	353	43
Celková aktiva Fondu	427 810	365 822
Mínus:		
- ostatní pasiva	-969	-6 614
- výnosy a výdaje příštích období	-539	-450
Vlastní kapitál Fondu	426 302	358 758
Počet vydaných podílových listů (kusy)	390 183 793	332 650 391
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,0926	1,0785

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.

16 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

b) Kapitálové fondy, emisní ážio

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy.

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1.lednu 2014	265 535 925	265 536	-4 151
Prodané podílové listy	84 387 141	84 387	2 525
Odkoupené podílové listy	-17 272 675	-17 273	-932
Zůstatek k 31. prosinci 2014	332 650 391	332 650	-2 558

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 1.lednu 2015	332 650 391	332 650	-2 558
Prodané podílové listy	76 157 899	76 158	8 748
Odkoupené podílové listy	-18 624 497	-18 624	-2 102
Zůstatek k 31. prosinci 2015	390 183 793	390 184	4 088

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti vlastnili k 31. prosinci 2015 podílové listy v hodnotě 109 tis. Kč, k 31. prosinci 2014 v hodnotě 108 tis. Kč.

c) Rozdělení hospodářského výsledku

Představenstvo navrhne rozdělení zisku 2015 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk
Zůstatek k 31. prosinci 2015		28 666
Zisk roku 2015	3 364	
Návrh rozdělení zisku roku 2015:		
Převod do Nerozděleného zisku	-3 364	3 364
Celkem	0	32 030

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů za běžné období

tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta před zdaněním	3 623	24 750
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Použití ztráty minulých let	0	-1 528
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-780	-443
Daňový základ	2 843	22 779
Daň z příjmů ve výši 5 %	142	1 139
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	117	67
Splatná daň z příjmů	259	1 206

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Závazky		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	539	4 220
tis. Kč	2015	2014
Náklady		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	6 075	8 614

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

19 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 úrovni spolehlivosti 95%.

a) Akciové riziko

Fond získává prostředky vydáváním podílových listů a investuje je do aktiv vymezených Statutem Fondu. Fond obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

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 13.

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	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	509	182	19 300	19 991
Dluhové cenné papíry	0	0	23 911	23 911
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	117 510	202 124	63 519	383 153
Jiná aktiva	0	0	755	755
Celkem aktiva	118 019	202 306	107 485	427 810
Jiné závazky	0	0	-1 508	-1 508
Čistá výše aktiv	118 019	202 306	105 977	426 302

19 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2014

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	50	3 149	11 181	14 380
Dluhové cenné papíry	0	0	23 864	23 864
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	108 225	144 049	74 905	327 179
Jiná aktiva	0	0	399	399
Celkem aktiva	108 275	147 198	110 349	365 822
Jiné závazky	0	0	-7 064	-7 064
Čistá výše aktiv	108 275	147 198	103 285	358 758

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.

K 31. prosinci 2015 ani k 31. prosinci 2014 neměl Fond uzavřené žádné měnové forwardy.

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

19 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 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	19 991	0	0	19 991
Dluhové cenné papíry	6 838	17 073	0	23 911
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	383 153	383 153
Jiná aktiva	444	311	0	755
Celkem aktiva	27 273	17 384	383 153	427 810
Jiné závazky	-1 508	0	0	-1 508
Čistá výše aktiv	25 765	17 384	383 153	426 302

31. prosince 2014

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Necitlivá	Celkem
Pohledávky za bankami	14 380	0	0	14 380
Dluhové cenné papíry	6 868	16 996	0	23 864
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	327 179	327 179
Jiná aktiva	399	0	0	399
Celkem aktiva	21 647	16 996	327 179	365 822
Jiné závazky	-6 032	-1 032	0	-7 064
Čistá výše aktiv	15 615	15 964	327 179	358 758

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

20 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	19 991	0	0	0	19 991
Dluhové cenné papíry	23 911	0	0	0	23 911
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	63 519	268 319	0	51 315	383 153
Jiná aktiva	755	0	0	0	755
Celkem	108 176	268 319	0	51 315	427 810

31. prosince 2014

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní		Celkem
			Evropa	Ostatní	
Pohledávky za bankami	14 380	0	0	0	14 380
Dluhové cenné papíry	23 864	0	0	0	23 864
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	47 183	235 439	0	44 557	327 179
Jiná aktiva	399	0	0	0	399
Celkem	85 826	235 439	0	44 557	365 822

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Finanční služby	383 153	327 179
Státní sektor	23 911	23 864
Celkem	407 064	351 043

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

20 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	1 – 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	19 991	0	0	0	19 991
Dluhové cenné papíry	-5	17 073	6 843	0	23 911
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	383 153	383 153
Jiná aktiva	444	311	0	0	755
Celkem aktiva	20 430	17 384	6 843	383 153	427 810
Jiné závazky	-1 508	0	0	0	-1 508
Čistá výše aktiv	18 922	17 384	6 843	383 153	426 302

31. prosince 2014

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	14 380	0	0	0	14 380
Dluhové cenné papíry	-5	13	23 856	0	23 864
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	327 179	327 179
Jiná aktiva	399	0	0	0	399
Celkem aktiva	14 774	13	23 856	327 179	365 822
Jiné závazky	-6 032	-1 032	0	0	-7 064
Čistá výše aktiv	8 742	-1 019	23 856	327 179	358 758

Partners Universe 10, otevřený podílový fond,




Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2015

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Partners Universe 10, 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 Universe 10, 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

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedení 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.

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

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Partners Universe 10, 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 10, 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 obdržných 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