

Pololetní zpráva speciálního fondu
Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.

za období I. – VI. 2022

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

Obsah

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

1. Základní informace o Fondu

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

Podílový fond vznikl dne 25. 5. 2017 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou.

Rozlišení fondu (NID fondu): 75160307

Měna: CZK

Jmenovitá hodnota podílového listu: 1 CZK

ISIN: CZ0008475084

Druh fondu: Otevřený podílový fond

Informace o Fondu:

Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost. Fond je speciálním fondem cenných papírů denominovaným v CZK shromažďující peněžní prostředky od veřejnosti a je založen na dobu neurčitou.

2. Základní informace o administrátorovi a obhospodařovateli Fondu

Administrátorem a obhospodařovatelem Fondu je:

Obchodní firma: Partners investiční společnost, a.s.

IČ: 24716006

Sídlo: Praha 4 - Chodov, Tůrkova 2319/5b, PSČ: 149 00
(dále jen „Investiční společnost“)

Investiční společnost vznikla dne 5. srpna 2010, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku. Investiční společnosti bylo uděleno povolení k činnosti na základě rozhodnutí ČNB vydaném dne 19. 11. 2010, č. j.: 2010/10300/570, datum nabytí právní moci rozhodnutí 19. 11. 2010. Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného Českou národní bankou.

Předmětem podnikání Investiční společnosti je obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů. Investiční společnost dále provádí činnost obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) v souladu s § 11 odst. 1 písm. c) zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech (dále také jen „ZISIF“), a dále činnost úschovy a správy investičních cenných nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem podle § 11 odst. 1 písm. d) ZISIF.

Investiční společnost je obhospodařovatelem oprávněným přesáhnout rozhodný limit dle § 16 ZISIF.

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16374

Výše základního kapitálu: 20 000 000 Kč

Základní kapitál byl splacen v plné výši.

Jediným akcionářem Společnosti je Partners Financial Services, a.s., IČ 27699781, se sídlem Praha 4 – Chodov, Tůrkova 2319/5b, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 12158. Investiční společnost je součástí konsolidačního celku ve smyslu zákona o účetnictví tvořeného Partners Financial Services, a.s. jako ovládající osobou a jí ovládanými osobami, včetně Investiční společnosti.

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

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

Majetek ve Fondu po celé rozhodné období obhospodařovali portfolio manažeři Investiční společnosti:

Ing. Ondřej Koňák

Ondřej Koňák (*1981) působí v Partners investiční společnosti na pozici portfolio manažera od roku 2019. Ondřej Koňák úspěšně absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze obor finance a oceňování podniku. Finančním tržím se věnoval již při studiu. Po škole začínal jako akciový analytik ve společnosti PPF, poté měl na starosti tým kreditních analytiků ve společnosti Generali. Řady Partners přišel doplnit ze společnosti Arca, kde působil na pozici portfolio manažera akciových fondů.

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM

Martin Mašát (*1977) působí od roku 2013 v Partners investiční společnosti na pozici vedoucího oddělení investic. Martin Mašát úspěšně absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a Institut ekonomických studií na Univerzitě Karlově. Dále získal mezinárodně uznávaný titul CFA (Chartered Financial Analyst, udělováný CFA Institutem, sídlícím v USA) a rovněž titul FRM (Financial Risk Manager, udělováný Global Association of Risk Professionals, sídlícím v USA). Řady Partners přišel doplnit po dlouholetém působení v ING Investment Management na pozici investičního manažera pro portfolia pojišťoven a penzijních fondů. Na finančních trzích se pohybuje od roku 2000.

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

Depozitářem Fondu v 1. pololetí roku 2022 byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

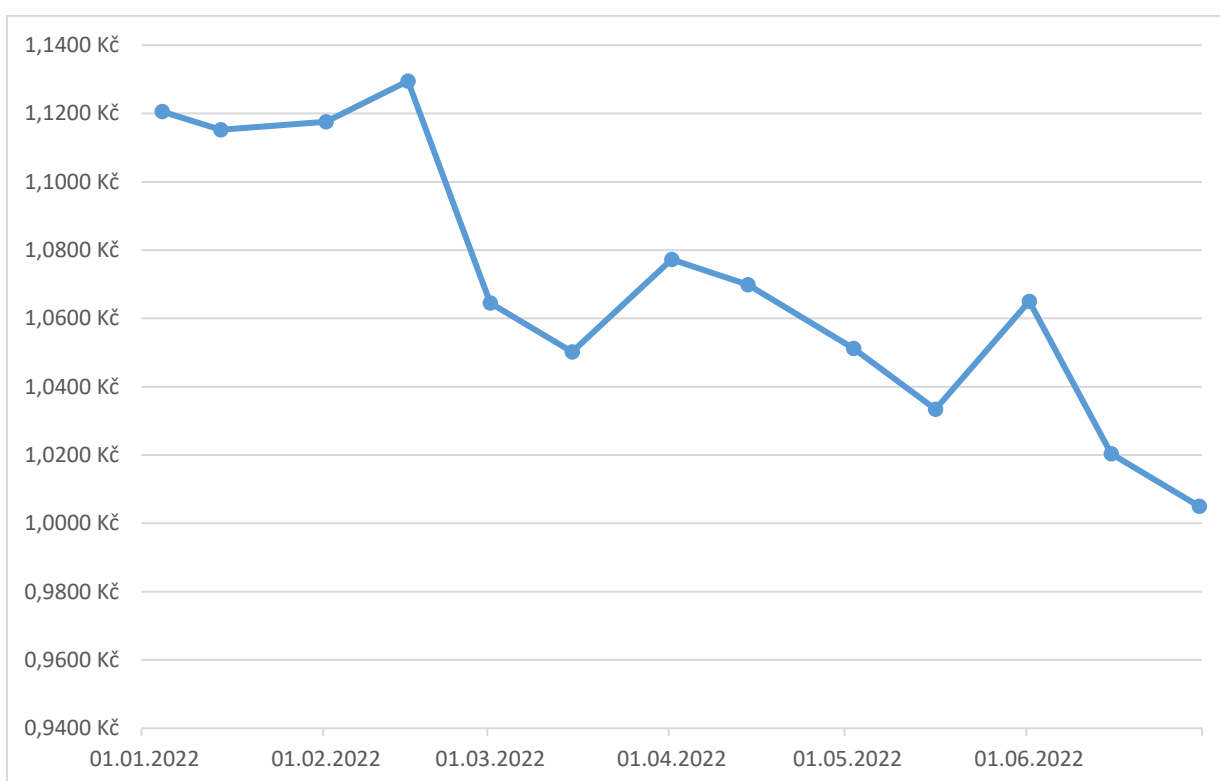
5. Rozvaha (bilance) Fondu ke dni 30. 6. 2022

| Partners Dividend Selection | (v tis. Kč) |
|--|--------------------|
| Aktiva celkem | 524 683 |
| Uložené vklady Σ | 118 818 |
| Převoditelné vklady | 68 853 |
| Ostatní vklady | 49 965 |
| Akcie, podílové listy, ETF Σ | 401 965 |
| Akcie | 401 965 |
| Ostatní aktiva | 3 900 |
| Pasiva celkem | 524 683 |
| Ostatní pasiva | 4 759 |
| Emisní ážio | -2 150 |
| Kapitálové fondy | 517 332 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta předchozích období | 56 557 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | -51 815 |

6. Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných Fondem a fondovém kapitálu Fondu připadajícím na jeden podílový list k 30. 6. 2022

| Partners Dividend Selection | k 30. 6. 2022 |
|---|----------------------|
| Počet emitovaných podílových listů | 517 331 532 |
| Fondový kapitál Fondu (v tis. Kč) | 519 924 |
| Fondový kapitál Fondu na jeden podílový list (v Kč) | 1,005 |

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období v grafické podobě



7. Údaje o skladbě a změnách skladby majetku Fondu k 30. 6. 2022

| | Stav k 30. 6. 2021 (v tis. Kč) | Stav k 31. 12. 2021 (v tis. Kč) | Stav k 30. 6. 2022 (v tis. Kč) |
|-----------------------------------|---|--|---|
| A K T I V A C E L K E M | 464 580 | 517 339 | 524 683 |
| Pohledávky za bankami | 159 808 | 170 531 | 118 818 |
| Akcie, podílové listy, ETF | 294 948 | 338 895 | 401 965 |
| Ostatní aktiva | 9 824 | 6 782 | 3 900 |

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

Depozitář pověřil k úschově nebo jinému opatrování zahraničních investičních nástrojů, s výjimkou některých cenných papírů zahraničních fondů, společnost CLEARSTREAM BANKING, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, VAT ID: LU 10294056, společnost The Bank of New York Mellon SA/NV, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium, Bank Polska Kasa Opieki S.A., ul. Grzybowska 53/57, 00-950, Warsaw, Polsko a banky z bankovní skupiny UniCredit (např. UniCredit Bank Austria AG, 1020 Wien, Rothschildplatz 1, Rakousko, UniCredit Bank Hungary Zrt., Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapešť, Maďarsko, a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., pobočka zahraniční banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovensko), a to podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen.

Depozitář pověřil k úschově cenných papírů kolektivního investování společnost Amundi Czech Republic Asset Management, se sídlem Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 256 84 558. Zahraniční cenné papíry kolektivního investování jsou procesovány prostřednictvím Fundsettle, název a sídlo custodiana: Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium.

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 deponitáře. Za tímto účelem vede deponitář ve své evidenci nezbytné záznamy a písemnosti. Pověření výkonem činnosti není dotčena odpovědnost deponitáře za úschovu a jiné opatrování majetku Fondu.

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

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

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

| Název cenného papíru | ISIN | Celková cena pořízení (tis. Kč) | Celková reálná hodnota (tis. Kč) | Počet jednotek |
|--------------------------|--------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------|
| Komerční Banka AS | CZ0008019106 | 19 352 | 15 238 | 23 000 |
| MONET CP | CZ0008040318 | 15 849 | 17 140 | 200 000 |
| Ceská Zbrojovka Group SE | CZ0009008942 | 9 363 | 10 672 | 18 431 |
| OMV AG | AT0000743059 | 22 218 | 22 147 | 20 000 |
| DO & CO AG | AT0000818802 | 15 520 | 16 571 | 8 425 |
| Marinomed Biotech AG | ATMARINOMED6 | 10 715 | 8 604 | 4 898 |
| BMW | DE0005190003 | 10 735 | 10 904 | 6 000 |
| SAP SE | DE0007164600 | 29 090 | 21 506 | 10 000 |
| Bayer AG | DE000BAY0017 | 16 358 | 19 646 | 14 000 |
| Jost Werke AG | DE000JST4000 | 21 839 | 16 787 | 19 060 |

| | | | | |
|-------------------------------|--------------|--------|--------|---------|
| Telefonica SA | ES0178430E18 | 11 970 | 15 036 | 125 000 |
| Total SA | FR0000120271 | 13 314 | 14 954 | 12 000 |
| Ahold NV | NL0011794037 | 14 347 | 12 301 | 20 000 |
| Cyfrowy Polsat SA | PLCFRPT00013 | 11 294 | 7 277 | 65 000 |
| Powszechny Zaklad Ubezpiecze | PLPZU0000011 | 9 559 | 7 909 | 50 000 |
| Alphabet Inc. | US02079K1079 | 27 353 | 23 448 | 450 |
| BlackRock Inc. | US09247X1019 | 19 756 | 15 959 | 1 100 |
| Citigroup Inc | US1729674242 | 16 044 | 13 146 | 12 000 |
| Microsoft Corp | US5949181045 | 12 251 | 12 236 | 2 000 |
| Plug Power Inc | US72919P2020 | 10 922 | 7 894 | 20 000 |
| Progressive Corp | US7433151039 | 11 266 | 13 848 | 5 000 |
| Roche Holding | US7711951043 | 12 481 | 10 929 | 11 000 |
| Sabre | US78573M1045 | 12 382 | 9 721 | 70 000 |
| Samsung Electronics Co., Ltd. | US7960508882 | 17 703 | 12 994 | 500 |
| Tapestry | US8760301072 | 17 388 | 14 540 | 20 000 |
| Viasat Inc | US92552V1008 | 14 305 | 11 674 | 16 000 |
| Vodafone Group PLC – SP ADR | US92857W3088 | 16 386 | 18 557 | 50 000 |
| Walmart Inc. | US9311421039 | 21 567 | 20 273 | 7 000 |
| Běžné účty CZK | n/a | 34 111 | 34 111 | n/a |
| Běžné účty EUR | n/a | 27 326 | 27 326 | n/a |
| Běžné účty USD | n/a | 7 187 | 7 187 | n/a |
| Běžné účty PLN | n/a | 229 | 229 | n/a |
| Termínované vklady CZK | n/a | 50 088 | 50 088 | n/a |

11. Údaje o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list

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

12. Údaje o poplatcích a nákladech Fondu

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

| Fond | ISIN | Úplata (v tis. Kč) |
|-----------------------------|--------------|--------------------|
| Partners Dividend Selection | CZ0008475084 | 3 875 |

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

| Fond | ISIN | Úplata (v tis. Kč) |
|-----------------------------|--------------|--------------------|
| Partners Dividend Selection | CZ0008475084 | 0 |

Úplata depozitáři za rozhodné období:

| Fond | ISIN | Úplata (v tis. Kč) |
|-----------------------------|--------------|--------------------|
| Partners Dividend Selection | CZ0008475084 | 469 |

Úplata za výkon činnosti auditora za rozhodné období:

| Fond | ISIN | Úplata (v tis. Kč) |
|------|------|--------------------|
|------|------|--------------------|

Výše dalších nákladů a daní za rozhodné období:

| Fond | ISIN | Ostatní náklady a daně (v tis. Kč) |
|-----------------------------|--------------|------------------------------------|
| Partners Dividend Selection | CZ0008475084 | 1 650 |

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

Údaje o strategiích a postupech řízení rizik

Řízení rizik je zabezpečováno prostřednictvím úseku Risk Managementu, který za výkon činnosti společně s managementem Společnosti nese odpovědnost. Úkolem řízení rizik je identifikovat, měřit a řídit rizika související s činností Společnosti. Nezávislý pohled na strategii a postupy při řízení rizik poskytuje interní audit. Společnost je při své činnosti vystavena několika hlavním typům rizik, přičemž hlavní z nich jsou uvedena ve statutu Fondu.

Rizika spojená s používáním technik k obhospodařování Fondu

Využití pákového efektu není povoleno. Fondy společností sjednávají především derivátové kontrakty sloužící k zajištění rizik vyplývajících z kolísání měnových trhů a případně k naplnění investiční strategie Fondu. S využitím derivátů se pojí vedle jiných především riziko protistrany, které je ale téměř eliminováno krytím pomocí kolaterálu a riziko měnové související s případným nepříznivým vývojem podkladového kurzu.

Rizika související s deriváty.

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

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

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

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

Kontrola rizik

Společnost je zodpovědná za kontrolu rizik a činí nezbytná opatření k tomu, aby bylo možné v každém okamžiku kontrolovat a měřit rizika spojená s jednotlivými pozicemi v portfoliu i celkové riziko portfolia. V souladu s platnou legislativou provádí depozitář a úsek Risk management kontrolu dodržování investičních limitů spravovaných podílových fondů a aktiv převzatých k obhospodařování vyplývajících

ze statutů podílových fondů a vyplývajících z dalších zákonných podmínek pro jednotlivé investiční limity.

Společnost používá model absolutní rizikové hodnoty a výpočet probíhá za pomoci systému Bloomberg.

Celková míra podstupovaných rizik jednotlivých obhospodařovaných podílových fondů je vyjadřována jako celková hodnota Value at Risk - VaR (celkové riziko). Výpočty jsou podrobovány zpětnému testování.

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

14. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u části podkladových investic finančního produktu, jež zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

V souladu s požadavkem článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb Společnost vyhodnotila míru splnění environmentálních nebo sociálních vlastností. Z analýzy společnosti BlackRock vyplývá, že podkladová aktiva, u nichž lze vyhodnotit míru splnění environmentálních nebo sociálních vlastností tohoto Fondu, tvoří 69,35 % majetku Fondu, přičemž hodnota ESG skóre na stupnici 0-10 byla stanovena na 6,73.