

Výroční zpráva otevřeného podílového fondu Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. za rok 2022

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. ÚDAJE TÝKAJÍCÍ SE PROSAZOVÁNÍ ENVIROMENTÁLNÍCH NEBO SOCIÁLNÍCH VLASTNOSTÍ PODLE ČL. 11 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2019/2088 A ÚDAJE PODLE ČL. 5 AŽ 7 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2020/852
- XII. MZDY, ÚPLATY A OBDOBNÉ PŘÍJMY PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB
- XIII. MZDY, ÚPLATY A OBDOBNÉ PŘÍJMY PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB, JEJICHŽ ČINNOST MÁ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU
- XIV. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH
- XV. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODÍLOVÉHO FONDU
- XVI. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU
- XVII. ÚDAJE O OSOBĚ OPRÁVNĚNÉ POSKYTOVAT INVESTIČNÍ SLUŽBY
- XVIII. IDENTIFIKACE MAJETKU
- XIX. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU
- XX. SOUDNÍ SPORY
- XXI. VYPLACENÉ PODÍLY NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST
- XXII. ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ PODÍLOVÉHO FONDU
- XXIII. ÚDAJE O RIZICÍCH SPOJENÝCH S DERIVÁTY, ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK
- XXIV. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE § 21 ZÁKONA Č. 563/1991 SB., O ÚČETNICTVÍ
- XXV. KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRŽÍCH
- XXVI. 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 Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Podílový fond“ či „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

Typ 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 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), a provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

Akcionářem Společnosti je společnost Partners HoldCo, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 690, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821, která vlastní podíl ve výši 60 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společnost Partners Investln, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 657, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B, která vlastní podíl ve výši 40 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Investiční společnost je součástí konsolidačního celku Partners HoldCo, a.s.

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

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

Po celé rozhodné období roku 2022 vykonávala Společnost veškeré činnosti související s obhospodařováním majetku ve Fondu přímo prostřednictvím svých vlastních kapacit a za využití svých systémů a implementovaných procesů.

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

Počet emitovaných podílových listů k 31. prosinci 2022 činil 540 936 020 kusů.

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

Počet emitovaných podílových listů v účetním období roku 2022 činil 133 510 540 kusů.

Počet odkoupených podílových listů v účetním období roku 2022 činil 45 249 363 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 2022 činila 1,0027 Kč.

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

	Stav k 31. 12. 2020 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022 (v tis. Kč)
A K T I V A C E L K E M	372 125	517 339	553 114
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	113 642	170 531	134 826
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	113 642	170 531	84 814
Ostatní pohledávky	0	0	50 012
Akcie, podílové listy, ETF	251 419	338 895	403 395
Akcie	251 419	338 895	403 395
Ostatní aktiva	6 906	6 782	14 278
Náklady a příjmy příštích období	158	1 131	615

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
31.12.2020	364 242 799,97 Kč	1,0006 Kč
31.12.2021	502 180 427,72 Kč	1,1094 Kč
31.12.2022	542 408 134,82 Kč	1,0027 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)
31.12.2020	200 227	6 052	-1 659
31.12.2021	236 021	6 532	-2 200
31.12.2022	143 216	11 355	0

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

V průběhu roku 2022 proběhla pravidelná aktualizace údajů uvedených ve statutu Podílového fondu a dále pak proběhla aktualizace související se zrušením nařízení vlády č. 242/2013 Sb., o sdělení klíčových informací speciálního fondu a o způsobu poskytování sdělení a statutu speciálního fondu v jiné než listinné podobě.

Veškeré aktualizace statutu byly vždy řádně zveřejněny na internetových stránkách Společnosti a současně odeslány v souladu se zákonem na ČNB.

11. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852)

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 externího dodavatele vyplývá, že podkladová aktiva, u nichž lze vyhodnotit míru splnění environmentálních nebo sociálních vlastností tohoto Fondu, tvoří 71,24 % majetku Fondu, přičemž hodnota ESG skóre na stupnici 0-10 byla stanovena na 7,81.

12. 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	14 097 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.

13. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených 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 pracovníku a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu	7 679

14. 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 Fondu po celé rozhodné období obhospodařoval portfolio manažer 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 trhům 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.

a dále portfolio manažer Společnosti:

Mgr. Martin Tománek

Mgr. Martin Tománek (*1986) vystudoval politologii na Univerzitě v Hradci Králové. Během studií se zaměřoval na politickou ekonomii a mezinárodní obchod. Na univerzitě následně působil jako externí vyučující, vedl kurz Mezinárodní politická ekonomie. Na finančních trzích se pohybuje od roku 2007. V Partners se věnuje sestavování investičních portfolií pro affluentní klientelu a pořádá semináře zaměřené na investice a vývoj světové ekonomiky. Věnuje se také publikační činnosti. Od března 2017 působí na pozici junior portfolio manažera ve Společnosti.

15. 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 2022 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.

16. Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování

Depozitář pověřil k úschově nebo jinému opatrování zahraničních investičních nástrojů, s výjimkou některých cenných papírů zahraničních fondů, společnost CLEARSTREAM BANKING, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, VAT ID: LU 10294056, společnost The Bank of New York Mellon SA/NV, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium, Bank Pekao, 31 Zwirki I Wigury Street, 02-091 Warsaw, Polsko a banky z bankovní skupiny UniCredit (např. UniCredit Bank Austria AG, 1010 Wien, Schottengasse 6 – 8, Rakousko, UniCredit Bank Hungary Zrt., Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapešť, Maďarsko a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., pobočka zahraniční banky, Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovensko), a to podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen.

Pověření výkonem činnosti není dotčena odpovědnost depozitáře za úschovu a jiné opatrování majetku Fondu.

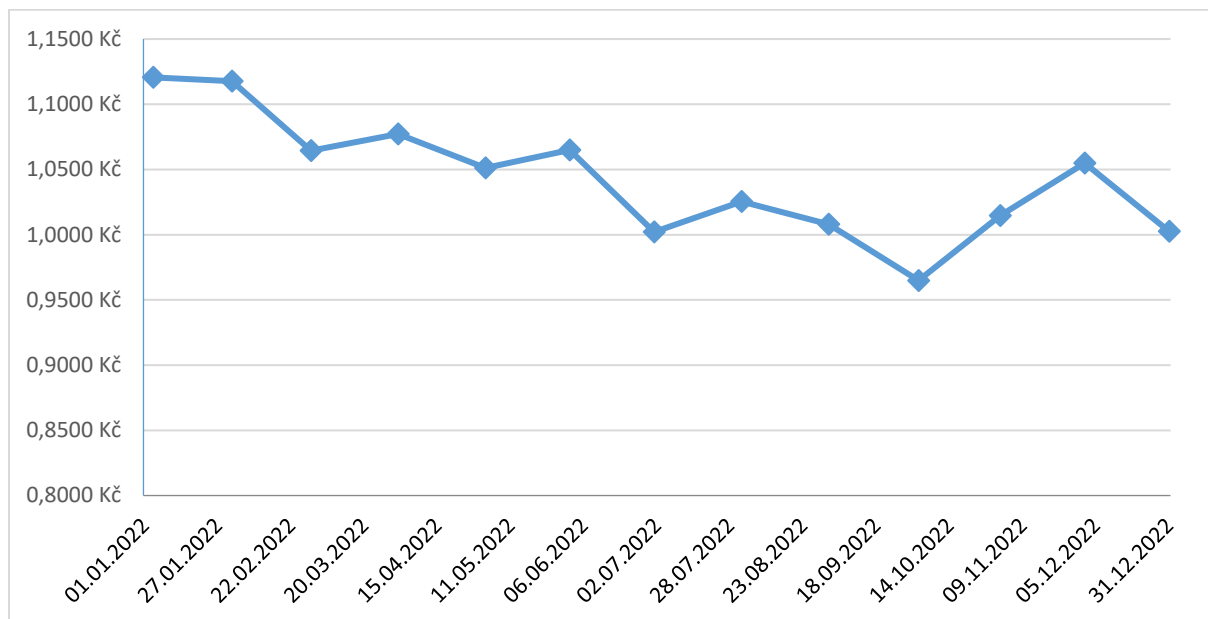
17. Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

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

18. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy (31. 12. 2022), 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
Marinomed Biotech AG	ATMARINOMED6	10 715	6 662	4 898
OMV AG	AT0000743059	22 218	23 199	20 000
DO & CO AG	AT0000818802	15 520	18 001	8 425
AT&S	AT0000969985	13 892	13 504	17 500
Komerční banka	CZ0008019106	22 819	18 340	28 000
MONET CP	CZ0008040318	15 849	15 200	200 000
Ceská Zbrojovka Group SE	CZ0009008942	9 363	10 174	18 431
Bayer AG	DE000BAY0017	23 891	23 307	20 000
Jost Werke AG	DE000JST4000	9 533	11 492	9 060
BMW	DE0005190003	10 735	12 064	6 000
SAP SE	DE0007164600	16 670	13 947	6 000
Telefonica SA	ES0178430E18	11 970	10 533	129 032
Total SA	FR0000120271	13 314	16 972	12 000
Ahold NV	NL0011794037	14 347	12 945	20 000
Cyfrowy Polsat SA	PLCFRPT00013	11 294	5 897	65 000
Powszechny Zakład Ubezpiecze	PLPZU0000011	9 559	9 124	50 000
Alphabet Inc.	US02079K1079	31 805	22 074	11 000
BlackRock Inc.	US09247X1019	19 756	17 629	1 100
Citigroup Inc	US1729674242	16 044	12 275	12 000
Johnson & Johnson	US4781601046	12 364	11 985	3 000
Microsoft Corp	US5949181045	12 251	10 848	2 000
Plug Power Inc	US72919P2020	14 671	8 393	30 000
Roche Holding	US7711951043	12 481	9 740	11 000
Sabre	US78573M1045	15 864	13 977	100 000
Samsung Electronics Co., Ltd.	US7960508882	17 703	12 495	500
Tapestry	US8760301072	17 388	17 224	20 000
Viasat Inc	US92552V1008	14 305	11 453	16 000
Vodafone Group PLC – SP ADR	US92857W3088	16 386	11 444	50 000
Walmart Inc.	US9311421039	21 567	22 447	7 000
Běžné účty CZK	n/a	25 088	25 088	n/a
Běžné účty EUR	n/a	47 344	47 344	n/a
Běžné účty USD	n/a	11 429	11 429	n/a
Termínovaný vklad CZK	n/a	50 000	50 000	n/a

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



20. 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.

21. 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.

22. 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 Dividend Selection	CZ0008475084	7 940

Úplata depozitáři za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Dividend Selection	CZ0008475084	964

Úplata za výkon činnosti auditora za rozhodné období:

Fond	ISIN	Úplata (v tis. Kč)
Partners Dividend Selection	CZ0008475084	261

Výše dalších nákladů a daní za rozhodné období:

Fond	ISIN	Ostatní náklady a daně (v tis. Kč)
Partners Dividend Selection	CZ0008475084	433

23. Údaje o rizicích spojených s deriváty, 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

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.

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 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 Fondu

Využití pákového efektu není povoleno. Fondy investují především do derivátů sloužících k zajištění rizik z kolísání měnových trhů a případně k naplnění investiční strategie Fondu. S využitím derivátů se pojí vedle jiných především riziko protistrany, riziko tržní, kdy se cena podkladového instrumentu bude vyvíjet opačným směrem a riziko měnové, které souvisí s případným nepříznivým vývojem podkladového kurzu.

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.

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.

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.

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

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

24. 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 2023 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2023 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváními 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 23. 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 nabytí vlastních akcií nebo podílů

Fond nevlastní žádné vlastní podíly.

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.

25. Komentář k vývoji na finančních trzích za uplynulý rok

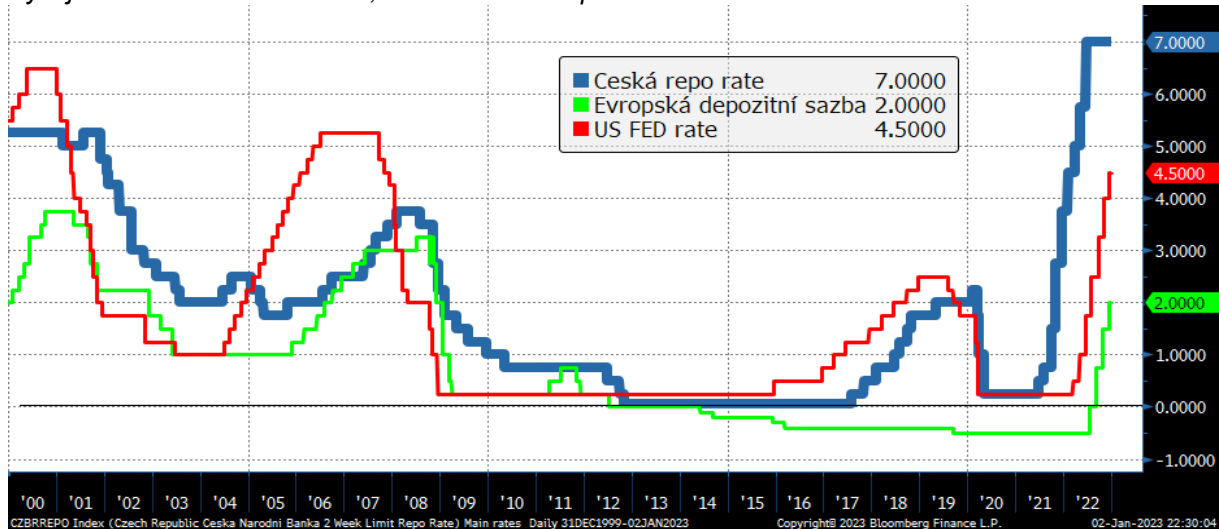
DLUHOPISOVÉ A PENĚŽNÍ TRHY

Česká národní banka pokračovala od začátku roku 2022 ve zvyšování základní úrokové sazby, aby přísnější měnovou politikou přibrzdila rostoucí inflaci. Základní sazba se postupně zvýšila z 3,75 % až na konečných 7 % při červnovém zasedání. Bohužel ani toto bezprecedentní zvýšení nedokázalo zabránit růstu cenové hladiny, které bylo taženo především růstem cen exogenních proměnných jako jsou energie a komodity.

S výměnou většiny členů bankovní rady se přístup k inflaci tažené energetickou krizí změnil, a základní úroková sazba zůstala po druhou polovinu roku na úrovni 7 %. Důvodem je přesvědčení radních, že energetická krize je nákladový faktor, který postupně vymizí. Inflace nakonec vystoupala ze 6 % až na 16 %, kde se držela do konce roku. V roce 2023 je očekáván rychlý sestup inflace pod 10 % a následně i k inflačnímu cíli ČNB.

V souladu s růstem inflace a základní sazby se velice rychle zvedly i výnosy českých státních dluhopisů. Výnos 10letého dluhopisu se zvýšil ze 3 % na 5,1 %, což způsobilo radikální propad cen dluhopisů. Index českých vládních dluhopisů odepsal kolem 8 %.

Vývoj základních sazeb v USA, EMU a České republice



Podobnou inflační situaci zažívá celý svět, ale ČNB byla v reakci se svojí měnovou politikou jedna z nejrychlejších. Základní sazby se zvyšovaly i v USA a eurozóně, kde se úroky dostaly ze záporného teritoria na 2 %.

V Partners investiční společnosti jsme zvýšenou inflaci předpokládali a dluhopisová složka měla obecně kratší duraci, což pomohlo udržet kladnou výkonnost navzdory veliké korekci cen dluhopisů.

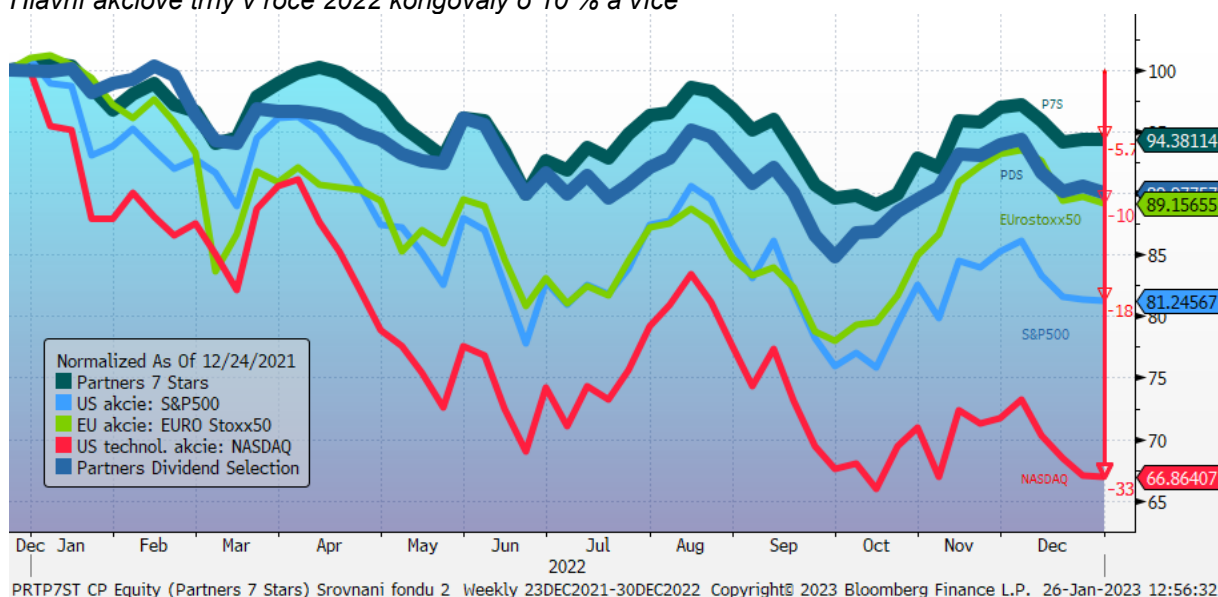
AKCIOVÉ TRHY

Rok 2022 nebyl k investorům přívětivý ani co se týče akciových pozic. Události jako desetiletí neviděná inflace a následné zpřísnování měnových politik, doznívající pandemie Covidu, či únorová „černá labuť“ ve formě konfliktu na Ukrajině, zasáhly negativně většinu akciových trhů.

Akciový index Nasdaq ztratil dokonce 33 %, protože technologické akcie se ukázaly jako jedny z nejzranitelnějších vůči rostoucím sazbám. Široký americký akciový index S&P 500 klesl o 19 %. Nejvýraznější poklesy v roce 2022 zaznamenaly akcie Tesly a Meta-Facebook, jejichž ceny propadly o více než 64 %.

Negativní vývoj zaznamenaly i evropské akciové indexy, kde index STOXX 600 klesl přibližně o 12 %. Špatně si vedly také středoevropské akciové indexy, které energetická krize, blízkost válečného konfliktu a vysoká míra inflace zasáhla nejtvrději.

Hlavní akciové trhy v roce 2022 korigovaly o 10 % a více



Námi spravované akciové podílové fondy se s tímto negativním vývojem na trzích popasovaly se ctí a jejich hodnota klesla výrazně méně než hlavní akciové indexy. Strategie byla založena na preferenci akcií energetického sektoru a maloobchodních řetězců, které dokázaly využít prostředí vysoké inflace.

VÝHLED PRO ROK 2023

Začátek roku 2023 byl ve znamení obnoveného optimismu hlavně na evropských akciových trzích. Hlavním důvodem byla klesající inflace, která zvyšuje pravděpodobnost ukončení cyklu zvyšování základních úrokových sazeb napříč centrálními bankami na světě. To dodalo sílu nejen akciím, ale i dluhopisům, jejichž výnosy oproti začátku roku klesly. Trend poklesu výnosů akceleroval po krachu několika bank v USA a převzetí banky Credit Suisse další švýcarskou bankou UBS. Problémy v bankovním sektoru vystrašily dynamické investory, kteří se trochu stáhli a v reakci na to akciové trhy korigovaly počáteční zisky.

V České republice se aktuálně inflace pohybuje nad 15 %, ale podle prognózy České národní banky a také kvůli tzv. „base efektu“ bude velice rychle klesat na jednociferná čísla, a později ke 3 %. To v roce

2023 pomůže cenám dluhopisů, očekáváme celosvětově trend v podobě poklesu dlouhodobých výnosů. Výkonnost dluhopisových fondů by měla dle našich předpokladů přesáhnout 7 %, což se odvíjí od základní sazby ČNB, která po celý rok 2023 pravděpodobně zůstane na úrovni 7 %.

Pokles inflace obecně po celém světě výhledově umožní centrálním bankám uvolnit své restriktivní politiky, což by mělo obnovit růst cen akcií, které trpěly vyššími náklady společností na kapitál a úvěrování. Flexibilnější chování očekáváme od americké centrální banky, která je se svojí základní úrokovou sazbou na úrovni 5 %. Evropská ECB má před sebou mnohem více práce - měnová unie je heterogenní region a jednotlivé inflace se pohybují od 5 % do více než 15 %. Meziroční růst cen akcií by mohl dosáhnout po loňské výrazné korekci asi 8 až 10 %.

Vývoj kurzu české koruny je výrazně nejistý, protože poslední posílení vůči euru a dolaru je extrémně robustní a nemyslíme si, že česká ekonomika je na tuto úroveň připravena. Stejně jako prognóza ČNB očekáváme během roku oslabení k úrovni 24 CZK/EUR. Vede nás k tomu stále vysoká inflace, která zvedá životní náklady a klesající úrokový diferencíál oproti ostatním hlavním měnám.

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

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 4, Türkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 24716006
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 26. dubna 2023

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Aktiva:</i>		
Pohledávky za bankami	134 826	170 531
V tom a/ splatné na požádání	84 814	170 531
b/ ostatní pohledávky	50 012	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	403 395	338 895
Ostatní aktiva	14 278	6 782
Náklady a příjmy příštích období	615	1 131
AKTIVA CELKEM	553 114	517 339
<i>Pasiva:</i>		
Ostatní pasiva	10 706	14 782
Výnosy a výdaje příštích období	0	0
Rezerva na daň z příjmu	0	377
Kapitálové fondy	540 936	452 674
Emisní ážio/disážio	-1 713	-7 051
Nerozdělený zisk/ztráta	56 557	15 585
Zisk/Ztráta za účetní období	-53 372	40 972
PASIVA CELKEM	553 114	517 339

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 4, Türkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 24716006
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 26. dubna 2023

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Podrozvahová aktiva:</i>		
Pohledávky z pevných termínových operací	143 261	236 021
Hodnoty předané do obhospodařování	542 408	502 180
Podrozvahová aktiva celkem	685 669	738 201
<i>Podrozvahová pasiva:</i>		
Závazky z pevných termínových operací	131 906	231 690
Podrozvahová Pasiva celkem	131 906	231 690

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond,
Partners investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 4, Türkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 24716006
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 26. dubna 2023

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

	2022	2021
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 714	0
V tom: výnosy z termínovaných vkladů	1 714	0
Výnosy z akcií a podílů	13 126	8 595
Výnosy z poplatků a provizí	89	10
Náklady na poplatky a provize	-166	-185
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	- 56 362	47 705
Správní náklady	- 9 598	-12 410
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-51 197	43 715
Daň z příjmů	-2 175	-2 743
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	-53 372	40 972

Partners Dividend Selection, 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: 26. dubna 2023

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

	Kapitálové fondy tis. Kč	Emisní ážio/disážio tis. Kč	Nerozdělený zisk /ztráta minulých let tis. Kč	Zisk/Ztráta tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2021	364 040	-15 382	11 357	4 228	364 243
Převod do nerozděleného zisku	0	0	4 228	-4 228	0
Zisk za účetní období	0	0	0	40 972	40 972
Prodej podílových listů	125 925	11 545	0	0	137 470
Odkup podílových listů	-37 291	-3 214	0	0	-40 505
					0
Zůstatek k 31. prosinci 2021	452 674	-7 051	15 585	40 972	502 180
Převod do nerozděleného zisku	0	0	40 972	-40 972	0
Ztráta za účetní období	0	0	0	-53 372	-53 372
Prodej podílových listů	133 511	7 079	0	0	140 590
Odkup podílových listů	-45 249	-1 741	0	0	-46 990
					0
Zůstatek k 31. prosinci 2022	540 936	-1 713	56 557	-53 372	542 408

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Podílový fond Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl dne 25. 5. 2017 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Partners investiční společnost, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov (dále jen „Společnost“) je obhospodařovatelem a administrátorem Fondu. Akcionářem Společnosti je společnost Partners HoldCo, a.s., která vlastní podíl ve výši 60 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společnost Partners InvestIn, a.s., která vlastní podíl ve výši 40 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je založen na dobu neurčitou. Podílový fond je speciálním fondem kolektivního investování, přičemž Fond lze kategorizovat jako akciový fond cenných papírů denominovaný v CZK shromažďující peněžní prostředky od veřejnosti. Fond investuje výhradně do aktiv, která připouští příslušné právní předpisy.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Fond je administrován Společností, s výjimkou činností uvedených níže.

V průběhu celého roku 2022 byla Společností pověřena výkonem činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. s) (resp. odst. 2 písm. b)) ZISIF, tj. nabízení investic do Fondu, společnost Partners Financial Services, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Praha 4, PSČ 149 00.

V průběhu celého roku 2022 byla dále pověřena společnost Partners Financial Services, a.s. výkonem následujících činností: správa informačních technologií, personální oblast, logistika, marketing a PR a poskytování služeb klientského centra.

V průběhu celého roku 2022 byla Společností pověřena výkonem činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. c) Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, tj.: vnitřní audit, společnost Complex, s.r.o., se sídlem Mánesova 881/27, Praha 2, PSČ 120 00, IČ 27181537, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 102501.

Informace o depozitáři

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. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Investiční strategií Fondu je dynamické zhodnocení hodnoty podílových listů prostřednictvím přímých investic do vybraného portfolia akcií obchodovaných především na vyspělých trzích v USA a v Evropě. Dostatečná diverzifikace investic je dosahována nejen limity na velikost jednotlivých pozic, ale také rozložením mezi jednotlivé regiony a sektory. Důraz je kladen na efektivitu správy, která například i díky nižšímu obratu aktiv nabízí atraktivní výnos při přiměřeném riziku a omezených nákladech. V potaz je brána jak likvidita investic, tak náklady na obchodování.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Statut Fondu (dále jen „Statut“) byl předložen České národní bance. Znění Statutu platné k rozvahovému dni bylo schváleno představenstvem Společnosti s účinností ke dni 26. září 2022, přičemž se jednalo o přijetí změn nepodléhajících předchozímu schválení Českou národní bankou.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu, a z podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty, apod.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda místopředseda člen	Lucie Simpartlová Petr Borkovec Martin Mašát
Dozorčí rada	předseda místopředseda člen	Petr Kroupa Jitka Lucbauerová Martin Oliva

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

Skutečnost	Původní záznam	Od	Nový záznam	Od
Člen představenstva	Mgr. Ing. MARTIN MAŠÁT, CFA, FRM, dat. nar. 20. dubna 1977 Do Klukovic 1165/4b, Hlubočepy, 152 00 Praha 5 Den vzniku členství: 1. května 2019 Den zániku členství: 1. května 2022	zapsáno 11. června 2019	Zánik členství k datu 1. 5. 2022	27. května 2022
Člen představenstva			Mgr. Ing. MARTIN MAŠÁT, CFA, FRM, dat. nar. 20. dubna 1977 Do Klukovic 1165/4b, Hlubočepy, 152 00 Praha 5 Den vzniku členství: 2. května 2022	27. května 2022
Člen dozorčí rady	Ing. TATIANA PURDIAKOVÁ, dat. nar. 23. března 1975 Březinova 471/22, Karlín, 186 00 Praha 8 Den zániku funkce: 1. ledna 2022 Den vzniku členství: 1. ledna 2019 Den zániku členství: 1. ledna 2022	20. února 2019	Zánik členství k datu 1. 1. 2022	3. února 2022
Člen dozorčí rady			Ing. MARTIN OLIVA, dat. nar. 27. července 1984 Tyršova 321, 332 03 Šňáhľavy Den vzniku členství: 22. listopadu 2022	6. ledna 2023

(e) Organizační struktura

Každý ze členů představenstva má určené oblasti odpovědnosti. Člen představenstva odpovědný za strategii řídí úsek obchodní strategie a obhospodařování fondů, úsek portfolio managementu a investiční výbor. Člen představenstva odpovědný za obchod řídí úsek vývoje produktů a úsek risk managementu. Člen představenstva odpovědný za správu řídí úsek financí a účetnictví IS a fondů, provozní úsek a úsek právních služeb a compliance.

Činnosti několika dalších úseků jsou outsourcovány na externí dodavatele.

Činnost interního auditu je outsourcovaná na společnost Complplex, s.r.o., IČ: 27181537, se sídlem Praha 2, Mánesova 881/27, PSČ 12000, zapsaná Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 102501.

Na společnost Partners Financial Services, a.s., IČ: 27699781, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, zapsané Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 12158, jsou outsourcovány následující činnosti: divize distribuce, controlling, personální, správa IT/IS, právní služby, marketing a PR a klientské centrum, logistika.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2022. Běžné účetní období je od 1.1.2022 do 31.12.2022. Minulé účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(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 valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů, a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu denního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(v) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

Viz blíže bod 22 (Reálná hodnota).

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

(e) Úroky

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázané v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně je vykázan ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Závazky z pevných termínových operací“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není Fondem aplikováno z důvodů administrativní náročnosti.

(j) Vydané podílové listy Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

Kapitálové fondy

Vydané podílové listy mají nominální hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(k) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy. Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky jsou účtovány přímo do nákladů.

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Ve sledovaném období nedošlo k žádným opravám významných chyb.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2022	31.12.2021
Pohledávky za bankami splatné na požádání	84 814	170 531
Ostatní pohledávky	50 012	0
Celkem	134 826	170 531

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2022 jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nemá v portfoliu žádné dluhové cenné papíry.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Akcie vydané finančními institucemi	72 619	56 634
Akcie vydané nefinančními institucemi	330 776	282 261
Čistá účetní hodnota	403 395	338 895

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	403 395	338 895
Čistá účetní hodnota	403 395	338 895

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	33 540	9 350
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	39 079	47 284
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	10 174	24 745
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	320 602	257 516
Celkem	403 395	338 895

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2022	31.12.2021
Kladná reálná hodnota derivátů	11 355	6 532
Zúčtování se státním rozpočtem	2 808	0
Ostatní pohledávky	115	250
Ostatní aktiva celkem	14 278	6 782

8. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2022	31.12.2021
Přijatý kolaterál	9 500	2 200
Odměna za obhospodařování	662	597
Výkonnostní odměna	0	4 489
Závazky k podílníkům	333	7 276
Ostatní závazky	211	220
Ostatní pasiva celkem	10 706	14 782

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Kapitálové fondy a emisní ážio jsou tvořeny k 31.12.2022 z 540 936 020 ks vydaných podílových listů (31.12.2021: 452 674 843 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány podílníkům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji představuje emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31.12.2022 byla ve výši 1,0027 Kč (31.12.2021: 1,1094 Kč).

Vývoj vydaných podílových listů Fondu v ks:

Zůstatek k 31. prosinci 2020	364 040 068
Vydané během roku 2021	125 925 459
Odkoupené během roku 2021	- 37 290 684
Zůstatek k 31. prosinci 2021	452 674 843
Vydané během roku 2022	133 510 540
Odkoupené během roku 2022	- 45 249 363
Zůstatek k 31. prosinci 2022	540 936 020

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

10. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

(a) POUŽITÍ ZISKU NEBO ÚHRADA ZTRÁTY ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Nejvyšší orgán účetní jednotky rozhodl o použití zisku za rok 2021 ve výši 40 972 tis. Kč následujícím způsobem:

Zisk ve výši 40 972 tis. Kč byl převeden do Nerozděleného zisku z předchozích období.

(b) NÁVRH NA POUŽITÍ ZISKU NEBO VYPOŘADÁNÍ ZTRÁTY BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Obhospodařovatel účetní jednotky navrhuje převést ztrátu za rok 2022 ve výši 53 372 tis. Kč následujícím způsobem:

Ztrátu ve výši 53 372 tis. Kč převést do Nerozdělených ztrát z předchozích období a vypořádat ze Zisku předchozích období.

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

12. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Výnosy z úroků představují inkasované úroky z termínovaných vkladů ve výši 1 714 tis. Kč.

13. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Výnosy z akcií a podílů představují nárok na inkasování dividend z držených akcií.

14. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2022	2021
Ostatní	89	10
Výnosy z poplatků a provizí celkem	89	10
Bankovní poplatky	-49	-20
Poplatky z obchodování	-117	-165
Náklady na poplatky a provize celkem	-166	-185
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-77	-175

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

a) Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

tis. Kč	2022	2021
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	-62 914	44 693
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	4 433	4 030
Ostatní kurzové rozdíly	2 119	-1 018
Celkem	-56 362	47 705

Zisk/Ztráta z operací s deriváty představuje realizované i nerealizované zisky a ztráty.

b) Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

tis. Kč	2022	2021
Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL		
Deriváty držené za účelem řízení rizik	4 433	4 030
Investice do cenných papírů	-62 914	44 693
Mezisosčet	-58 481	48 723
Ostatní kurzové rozdíly	2 119	-1 018
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-56 362	47 705

16. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Náklady za obhospodařování fondu	7 940	6 545
Výkonnostní odměna	0	4 489
Náklady depozitáři	964	797
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	261	270
Ostatní služby	433	309
Správní náklady celkem	9 598	12 410

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem. Poplatek za obhospodařování placený Společností v roce 2022 činil 1,5 % (2021: 1,5 %) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu. Poplatek Depozitáři po celé období roku 2022 činil 0,15 % p. a. (2021: 0,15 % p. a.) hodnoty vlastního kapitálu ve Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

17. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 714	0	0	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů	2 745	1 106	6 732	3 480	3 649	4 009
Výnosy z poplatků a provizí	89	10	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-84	-44	-49	-73	-33	-68
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 403	17 209	-3 261	13 580	-59 504	16 916
Správní náklady	-9 598	-12 410	0	0	0	0

Ztráta z finančních operací vykázaná za období roku 2022 v položce Ostatní oblasti vznikla z přecenění a prodeje akcií finančních i nefinančních institucí kótovaných na US trhu.

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-51 197	43 715
Trvalé rozdíly mezi ziskem a daňovým základem	0	0
Tuzemské dividendy	-2 745	-1 105
Výnosy zdaněné v samostatném základu daně	-10 381	-7 489
Použití ztráty minulých let	0	-1 425
Daňový základ	-64 323	33 696
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2021: 5 %)	0	1 663
Daň minulých období	47	-57
Samostatný základ daně	10 381	7 489
Srážková daň ze zahraničních cenných papírů	2 128	1 137
Splatná daň z příjmů	2 175	2 743

K 31. prosinci 2022 Fond nevykazuje vzhledem k dosažené ztrátě rezervu na daň z příjmu. Zaplacené zálohy ve výši 855 tis. Kč poníženy o splatnou daň z dividend ve výši 2 128 tis Kč a doúčtování očekávaných refundací daně minulých období jsou uvedeny jako ostatní pohledávky. V roce 2021 vykazoval Fond rezervu ve výši 377 tis. Kč vzniklou ze splatné daně z příjmu ve výši 2 743 tis. Kč poníženu o zaplacené zálohy ve výši 0 tis. Kč a doúčtování daně minulého období.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondů	662	597
Úplata za zhodnocení majetku fondů	0	4 489
Závazek ke Společnosti – přírážky při vydání PL	68	102
tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Náklady		
Úplata za obhospodařování fondů	7 940	6 545
Úplata za zhodnocení majetku fondů	0	4 489

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

20. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2022	Povinně	
<i>v tis. Kč</i>	ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	134 826	134 826
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	403 395	403 395
Ostatní aktiva	11 466	11 446
Finanční aktiva celkem	549 687	549 687

31. prosince 2022	Určené ve	
<i>v tis. Kč</i>	FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	10 706	10 706
Finanční závazky celkem	10 706	10 706

31. prosince 2021	Povinně	
<i>v tis. Kč</i>	ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	170 531	170 531
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	338 895	338 895
Ostatní aktiva	6 782	6 782
Finanční aktiva celkem	516 208	516 208

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

31. prosince 2021 <i>v tis. Kč</i>	Určené ve FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	14 782	14 782
Finanční závazky celkem	14 782	14 782

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Uvedená rizika jsou Společností efektivně řízena na základě implementované strategie řízení rizik, jehož nedílnou součástí je systém řízení rizik.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Při řízení rizik účetní jednotky Společnost vychází ze strategie řízení rizik, která je integrována do vnitřní předpisové základny. Zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Úseku řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do dluhových cenných papírů či termínovaných vkladů.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti řízení úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s kredibilními protistranami. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové kvality či stupeň úvěrové kvality dle úvěrových ratingů při zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Schvalování limitů na maximální výši expozice risk manažerem v rámci pořízení dluhových cenných papírů;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně/emitentech, geografické oblasti či odvětví;
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic. Pravidelný monitoring ohledně úvěrové kvality portfolia je prováděn risk manažerem, který může požadovat vhodná nápravná opatření.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši. Společnost pro řízení rizika vypořádání využívá limit na maximální expozici vůči jednotlivým protistranám u nevypořádaných transakcí.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice, které podléhají dohledu České národní banky (ČNB). Všechny tyto instituce jsou pravidelně monitorovány risk manažerem pro vyhodnocení jejich kreditní kvality.

Dluhové cenné papíry

Fond, dle svého statutu může v omezené míře investovat do dluhových cenných papírů, a to jak v investičním, tak neinvestičním stupni.

K 31. prosinci 2022 Fond neinvestoval do dluhových cenných papírů.

Ostatní aktiva - deriváty

Úvěrové riziko u derivátů považuje Společnost za nemateriální, jelikož nerealizované zisky jsou efektivně kryty kolaterálem a společnost má zaveden systém limitů na maximální úvěrovou expozici plynoucí z finančních derivátů.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence investic do dluhových cenných papírů a termínovaných vkladů s ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka/protistrany dostát svým závazkům. Díky dostatečné diverzifikaci, která je nedílnou součástí celého investičního procesu, a nastavenému systému investičních limitů neměla k datu sestavení účetní závěrky účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2022	Finanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	134 826	134 826
Celkem	134 826	134 826

31.12.2021	Finanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	170 531	170 531
Celkem	170 531	170 531

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2022	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	134 826	0	0	134 826
Celkem	134 826	0	0	134 826

31.12.2021	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	170 531	0	0	170 531
Celkem	170 531	0	0	170 531

(iv) Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků. Fond neuzavírá reverzní repo transakce.

Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané mimo burzovně (OTC) na základě patřičné smluvní dokumentace nebo rámcové smlouvy ČBA o obchodování na finančním trhu nebo ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

Fond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody (Credit support Anex), které požadují, aby Fond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi.

Repo operace

Fond neprovádí ani nezavírá repo operace.

(v) Započtení finančních aktiv a finančních závazků

Fond nemá uzavřeny rámcové smlouvy o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko dostat závazkům Fondu při žádostech o zpětný odkup, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond vykazuje na straně závazků investice přijaté od individuálních a institucionálních investorů a jiných třetích stran.

Investice Fondu do akcií veřejně obchodovatelných společností, veřejně obchodovaných fondů (ETF) jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách. Kvalitní státní dluhové cenné papíry disponují taktéž vysokou mírou likvidity.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží, jako součást své strategie řízení rizika likvidity, část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako hotovost, krátkodobé termínované vklady a cenné papíry s vysokou mírou likvidity. V neposlední řadě je na pravidelné bázi prováděno stresové testování likvidity Fondu za účelem prověření připravenosti Fondu čelit extrémnímu odlivu peněžních prostředků z Fondu při snížené likviditě držených aktiv.

(ii) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby. Finanční aktiva a závazky, které nemají specifikovanou smluvní splatnost (např. akcie, podílové listy a ostatní podíly), nejsou v tabulce zahrnuty:

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

31. prosince 2022 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce do 3 měsíců	Od 1 do 3 měsíců do 1 roku	Od 3 měsíců do 1 roku do 5 let	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	134 826	135 325	84 814	50 512	0	0	0
Ostatní aktiva	2 923	2 923	115	2 808	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	137 749	138 248	84 929	53 319	0	0	0
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	11 355						
Příjem		143 261	0	0	143 261	0	0
Výdaj		-129 048	0	0	-129 048	0	0
Celkem derivátová aktiva	11 355	14 213	0	0	14 213	0	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Kolaterál přijatý	9 500	9 500	9 500	0	0	0	0
Ostatní pasiva	1 206	1 206	1 206	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	10 706	10 706	10 706	0	0	0	0
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	0						
Výdaj		0	0	0	0	0	0
Příjem		0	0	0	0	0	0
Celkem derivátové závazky	0	0	0	0	0	0	0

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

31. prosince 2021 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	170 531	170 531	170 531	0	0	0	0
Ostatní aktiva	250	250	250	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	170 781	170 781	170 781	0	0	0	0
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	6 532						
Příjem		150 245	107 641	0	42 604	0	0
Výdaj		-141 702	-101 926	0	-39 776	0	0
Celkem derivátová aktiva	6 532	8 543	5 715	0	2 828	0	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva	12 555	12 555	12 555	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	12 555	12 555	12 555	0	0	0	0
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	-2 200						
Výdaj		-87 804	-87 804	0	0	0	0
Příjem		85 776	85 776	0	0	0	0
Celkem derivátové závazky	-2 200	-2 028	-2 028	0	0	0	0

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky , které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky . Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.
Obchodní deriváty, které jsou součástí portfolia, kde se předpokládá uzavření daných derivátových pozic před jejich smluvní splatností	Reálná hodnota k rozvahovému dni . Důvodem je skutečnost, že smluvní splatnosti neodrážejí riziko likvidity z těchto expozic, protože existuje předpoklad, že tyto deriváty budou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti. Tyto reálné hodnoty jsou vykázány v časovém koši "méně než 1 měsíc".
Obchodní deriváty, které účetní jednotka uzavřela se svými zákazníky	Smluvní nediskontované peněžní toky . Důvodem je skutečnost, že tyto deriváty obvykle nejsou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti, a proto se účetní jednotka domnívá, že smluvní splatnost je klíčová pro pochopení načasování peněžních toků spojených s těmito deriváty.
Vydané finanční záruky a nevykázané úvěrové přísliby	Nejdřívější okamžik/období, ke kterému účetní jednotce může vzniknout povinnost plnění. V případě finančních záruk je maximální částka z finanční záruky alokována do nejdřívějšího období (časového koše), v němž může být finanční záruka uplatněna.

(iii) Zbytková doba splatnosti

k 31. prosinci 2022	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
tis. Kč						
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	134 826	0	0	0	0	134 826
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	403 395	403 395
Ostatní aktiva	115	14 163	0	0	0	14 278
Náklady a příjmy příštích období	615	0	0	0	0	615
Celkem aktiva	135 556	14 163	0	0	403 395	553 114
Vlastní kapitál	0	0	0	0	542 408	542 408
Ostatní pasiva	10 706	0	0	0	0	10 706
Celkem závazky	10 706	0	0	0	542 408	553 114
Gap	124 850	14 163	0	0	-139 013	0
Kumulativní gap	124 850	139 013	139 013	139 013	0	0

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

k 31. prosinci 2021 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	170 531	0	0	0	0	170 531
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	338 895	338 895
Ostatní aktiva	5 659	1 123	0	0	0	6 782
Náklady a příjmy příštích období	1 131	0	0	0	0	1 131
Celkem aktiva	177 321	1 123	0	0	338 895	517 339
Vlastní kapitál	0	0	0	0	502 180	502 180
Ostatní pasiva	14 782	0	0	0	0	14 782
Celkem závazky	14 782	0	0	0	502 180	516 962
Gap	162 539	1 123	0	0	-163 285	377
Kumulativní gap	162 539	163 662	163 662	163 662	377	754

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Sloupec „bez specifikace“ pro řádek akcie, podílové listy a ostatní listy a fondový vlastní kapitál (NAV) představuje instrumenty bez definitivního data splatnosti. U instrumentů s definitivní splatností je zařazení do časové koše prováděno na bázi zbytkového času do splatnosti daného instrumentu.

K 31. prosinci 2022 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 0 % (k 31. prosinci 2021: 0 %).

Fond řídí riziko likvidity především integrovaně (ALM přístup), kdy je brána v potaz jak struktura a očekávaný vývoj na straně pasiv Fondu, tak likvidita jednotlivých investičních instrumentů na straně aktiv. V rámci provádění likvidního stresování Fondu je likvidita aktiv měřena na základě High-quality liquid assets (HQLA) matice:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Celková likvidní aktiva	311 573	339 976
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech (NAV)	57,44%	67,70%

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Účetní jednotka řídí všechna níže zmíněná rizika zejm. na základě proprietárního modelu hodnoty v riziku (VaR).

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. Úrokové citlivá aktiva Fondu jsou řízena tak, aby docházelo k maximalizaci jejich reálné hodnoty. Fond nemá omezenou modifikovanou duraci. Úroková expozice je řízena zejména vzhledem k očekávanému vývoji na finančních trzích v souladu s investiční strategií Fondu.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Úroková pozice je monitorována na denní bázi Risk manažerem. Pro monitorování úrokové pozice je využíván ukazatel modifikované durace portfolia a model hodnoty v riziku (VaR).

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností mohou být některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

K 31. prosinci 2022 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	134 826	0	0	0	134 826
Celkem úrokově citlivá aktiva	134 826	0	0	0	134 826
Celkem úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0
Gap	134 826	0	0	0	134 826
Kumulativní gap	134 826	134 826	134 826	134 826	134 826

K 31. prosinci 2021 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	170 531	0	0	0	170 531
Celkem úrokově citlivá aktiva	170 531	0	0	0	170 531
Celkem úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0
Gap	170 531	0	0	0	170 531
Kumulativní gap	170 531	170 531	170 531	170 531	170 531

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka aktivně řídí měnové riziko v souladu se Statutem Fondu. Měnové riziko je Risk manažerem měřeno na základě modelu hodnoty v riziku (VaR). Měnová expozice je součástí investiční strategie Fondu a jeho taktické alokace v závislosti na očekávaném vývoji na finančních trzích.

Pro efektivní řízení měnového rizika účetní jednotka využívá měnové deriváty (FX Swap, FX Forward).

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
k 31.prosinci 2022					
Pohledávky za bankami	47 344	11 429	75 100	954	134 826
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	162 626	182 034	43 714	15 021	403 395
Ostatní aktiva	0	0	14 278	0	14 278
Náklady a příjmy příštích období	0	0	615	0	615
Celkem	209 969	193 463	133 707	15 975	553 114
Ostatní pasiva	0	0	10 706	0	10 706
Vlastní kapitál	0	0	542 408	0	542 408
Celkem	0	0	553 114	0	553 114
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	143 261	0	143 261
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	39 788	92 118	0	0	131 906
Čistá devizová pozice	170 181	101 345	-276 146	15 975	11 355

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2021					
Pohledávky za bankami	37 667	13 514	107 741	11 609	170 531
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	140 012	150 705	38 620	9 559	338 895
Ostatní aktiva	0	0	6 782	0	6 782
Náklady a příjmy příštích období	0	0	1 131	0	1 131
Celkem	177 679	164 218	154 274	21 168	517 339
Ostatní pasiva	0	0	15 159	0	15 159
Vlastní kapitál	0	0	502 180	0	502 180
Celkem	0	0	517 339	0	517 339
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	236 021		236 021
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	143 713	87 977	0		231 690
Čistá devizová pozice	33 966	76 242	-127 044	21 168	4 332

(iii) Akciové riziko/ cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji (akcie, ETF). Rizika akciových nástrojů jsou řízena v rámci investičního procesu dostatečnou diverzifikací (sektorově, regionálně) a na základě statutárních a zákonných limitů.

Fond sleduje koncentraci akciových, ale i dluhových nástrojů podle odvětví:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Finance	54 279	56 634
Energetika	66 904	49 683
Průmysl	10 174	9 363
Zdravotnictví	51 694	48 632
Spotřební zboží	94 173	73 464
Technologie	86 845	72 763
Telekomunikace	39 326	28 357
Celkem	403 395	338 895

K 31. prosinci 2022 a 2021 Fond neinvestoval více jak 20 % čistých aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Tržní rizika plynoucí z investičních aktivit (investičního portfolia) účetní jednotky 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. Fond stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potenciálního vývoje finančních trhů. Je využíván proprietární model společnosti Bloomberg. Value at Risk je měřeno na bázi měsíčního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou pravidelně statisticky zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

v % z čisté hodnoty aktiv	k 31. prosinci 2022	Průměr 2022	K 31. prosinci 2021	Průměr 2021
VaR úrokových nástrojů	0,00	0,00	0,02	0,10
VaR měnových nástrojů	3,47	3,52	0,75	0,77
VaR akciových nástrojů	9,54	9,57	6,93	8,31

K 31. prosinci 2022 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 9,19 % čisté hodnoty aktiv (v roce 2021: 7,1 % čisté hodnoty aktiv). Tato hodnota se nerovná součtu VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky.

Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika jsou aktuálně stanoveny na základě statutárních a zákonných podmínek, interní limity pro tržní rizika nejsou stanoveny, avšak Úsek řízení rizik může v závislosti na tržní situaci či jiných faktorech navrhnout aktivaci interních limitů.

Veškeré případné limity pro řízení tržních rizik nad rámec limitů statutárních a zákonných jsou navrhovány ve spolupráci Úseku řízení rizik a Úseku portfolio managementu. Schválení interních limitů předchází projednání v rámci investičního výboru Společnosti a podléhá schvalování představenstva Společnosti.

(v) **Stresové testování**

Účetní jednotka provádí v souladu s legislativními požadavky stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a modeluje jejich dopad na čistou hodnotu aktiv účetní jednotky. Společnost pro tento typ stresového testování využívá proprietární model společnosti Bloomberg. Stresové testování likvidity probíhá na základě interního modelu navrženého dle relevantních regulatorních požadavků a metodik. Použité modely stresového testování jsou pravidelně revidovány pro aktuálnost vstupních parametrů. Účetní jednotka nemá stanoveny limity na tyto stresové scénáře, avšak o jejich výsledcích je dotčené Úseky pravidelně informovány.

e) **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 Fondu (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku depozitářem a ostatní custody služby).

Operační rizika jsou inherentní součástí všech procesů a činností obhospodařování majetku Fondu a jsou Společností řízena zejm. na základě zavedené mapy operačních rizik (Business Impact Analysis), funkční detekci výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika, existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení událostí, finančního krytí výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika a v neposlední řadě také pravidelného vyhodnocování systému řízení operačních rizik a dodržování dodatečného kapitálu v souladu regulatorními požadavky.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

22. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- měnové kurzy.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	31.12.2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	134 826	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	403 395	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	14 278	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	10 706	0

tis. Kč	31.12.2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	170 531	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	338 895	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	6 782	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	14 782	0

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2022

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2022 ani 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2. Během roku 2022 došlo ke změně úrovně ocenění cenných papírů Sberbank z úrovně 1 na úroveň 3, cenné papíry tohoto emitenta se na burze neobchodují.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

V případě vkladů na běžných účtech se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 1. Termínované vklady jsou oceňovány modelem diskontovaných peněžních toků a jejich reálná hodnota je v hierarchii zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid cen, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13. V případě značného rozšíření rozpětí (spreadu) mezi bid a mid cenou jsou dluhopisy oceňovány pomocí bid ceny.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby, apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní pasiva s krátkou dobou splatnosti

Fond pro taková pasiva očekává, že jejich reálná hodnota se bude blížit jejich naběhlé hodnotě vzhledem ke krátké době splatnosti a vysoké úvěrové kvalitě protistran. (úroveň 2).

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond v rozhodném období neoceňoval žádné finančních instrumenty reálnou hodnotou v úrovni 3.

Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31.12.2022 ani k 31.12.2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce


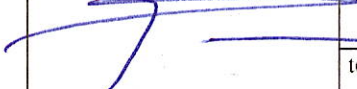
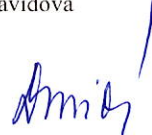

Rok končící 31. prosince 2022

23. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K 31.12.2022 ani k 31.12.2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

Účetní závěrka sestavena dne: 26.4.2023	Razítko a podpis statutárního orgánu:  Partners investiční společnost, a.s. Prague Gate, Türkova 2319/5b 149 00 Praha 4 - Chodov IČ: 24716006, DIČ: CZ24716006 	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Eva Davidová  tel.: 604 220 077	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Lucie Simpartlová  tel.: 734 798 377
--	---	--	--



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Partners investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně

(materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitosti a použití předpokladu nepřetržitosti při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.



Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2022 na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2023

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

Veronika Strolená
Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195