

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA PODFOND SPOLEČNOSTI STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. s názvem:

NEW AGE FUND, podfond STARTEEPO Invest

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

OBSAH

■ Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti Podfondu NEW AGE FUND	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb. a Nařízení EU 231/2013	4
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	11
■ Výrok nezávislého auditora k výroční zprávě a účetní závěrce	15
■ Účetní závěrka Podfondu NEW AGE FUND	18

I. ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU FONDU O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONU NEW AGE FUND A O STAVU JEHO MAJETKU

a) Profil Fondu a Podfondu NEW AGE FUND

Cílem STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“) je zajistit pro investory dosažení dlouhodobé výkonnosti, která nebude přímo závislá na běžných souhrnných akciových a dluhopisových indexech. Podstupované riziko bude přitom obdobné jako na veřejných akciových trzích. Za tímto účelem Fond zřizuje podfondy, které mohou mít odlišné investiční strategie, tak jak jsou vymezeny v příslušných dodatcích Statutu.

Cílem NEW AGE FUND, podfond STARTEEPO Invest (dále jen „Podfond“) je poskytnout investorům dlouhodobý poměr výnos/riziko na úrovni akciových trhů. Výsledkem investičních činností fondu by nemělo být pouhé kopírování výnosu určitého finančního aktiva či indexu, ale výkonnost nezávislá na běžných investičních indikátorech jako jsou souhrnné akciové či úrokové indexy.

b) Ekonomické výsledky

Ekonomické výsledky Podfondu jsou závislé na výnosech plynoucích z obhospodařovaných aktiv dle užití investiční strategie. V roce 2019 činila hodnota celkových aktiv, po započtení závazků, Podfondu 49 921 tis. Kč.

c) Výnosy, náklady, zisk

Výnosy Podfondu byly tvořeny výnosy z akcií a podílů v celkové výši 75 tis. Kč a ostatními provozními výnosy v celkové výši 803 tis. Kč. Zisk z finančních operací činila 3 403 tis. Kč. Náklady Podfondu byly tvořeny zejména správními náklady (obsahující vyplácené odměny za služby obhospodařovatele, administrátora, depozitáře a auditora) ve výši 1 769 tis. Kč a náklady na poplatky a provize v celkové výši 70 tis. Kč. V roce 2019 převyšovaly výnosy Podfondu jeho náklady. Hospodářský výsledek před zdaněním za rok 2019 činil 2 442 tis. Kč. Účetní zisk po zdanění činil 2 307 tis. Kč.

d) Struktura aktiv a pasiv

Aktiva Podfondu jsou tvořena peněžními prostředky na běžných účtech, cennými papíry a ostatními aktivy. Pasiva Podfondu tvoří kapitálové fondy, ztráta za účetní období, Neuhrazená ztráta předchozích období, rezervy a ostatní závazky v podobě dohadných účtů pasivních.

e) Investice a budoucí investice

Podfond investuje převážně do akcií, ETF, fondů a finančních derivátů. Hlavním principem investiční strategie je složení části portfolia z akcií, ETF nebo jiných investičních nástrojů zachycujících výnos akciového trhu při současném alokování zbývajících částí portfolia do aktivně řízených strategií s nízkou, ideálně zápornou korelací s akciovými trhy. Do budoucna se očekává se zachováním stávající investiční strategie.

f) Popis trhů

Podfond působí na finančních trzích ČR, EU a US, kde nabývá investiční instrumenty v souladu s investiční strategií.

g) Vyhodnocení vlivu situace spjaté s šířením nemoci COVID-19 na Podfond

Vyhodnocení vlivu situace spjaté s šířením nemoci COVID-19 na Podfond je popsáno v části III. Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb., bod A. Finanční a nefinanční a informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

V Praze dne 30. dubna 2020



QI investiční společnost, a.s.

individuální statutární orgán Fondu

zastoupená Vladanem Kubovcem

II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb. a Nařízení EU 231/2013

A. ÚDAJE O PODFONDU NEW AGE FUND

Název fondu

NEW AGE FUND, podfond STARTEEPO Invest (dále jen „Podfond“) zapsaný v seznamu podfondů vedeném Českou národní bankou dne 24. listopadu 2017.

ISIN

CZ0008042959

Další údaje

Podfond vydává investiční akcie A pod názvem emise NEW AGE FUND. Cílem Podfondu je poskytnout investorům dlouhodobý poměr výnos/riziko na úrovni akciových trhů. Výsledkem investičních činností fondu by nemělo být pouhé kopírování výnosu určitého finančního aktiva či indexu, ale výkonnost nezávislá na běžných investičních indikátorech jako jsou souhrnné akciové či úrokové indexy.

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU

Název fondu

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“) zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze dne 9. listopadu 2017, oddíl B, vložka 22975.

IČO

065 87 194

Sídlo

Ostrovní 126/30, Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00

Podfondy

NEW AGE FUND, podfond STARTEEPO Invest

Další údaje

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Fond může v souladu se stanovami vytvářet Podfondy. Investiční akcie jsou vydávány na účet jednotlivých Podfondů. Fond nevydává investiční akcie. Předmět podnikání Fondu je v souladu s uděleným povolením k činnosti. Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná Fond obhospodařovat.

Vedoucí osoby Fondu

Statutárním ředitelem Fondu je QI investiční společnost, a.s.

Vedoucími osobami jsou Jan Vedral, Lukáš Vácha a Vladan Kubovec jako pověření zmocněnci.

C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Název společnosti

QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“) zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985.

IČO

279 11 497

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1 - Staré Město, PSČ 110 05

Uzavřené smlouvy

Smlouva o spolupráci při vytvoření a obhospodařování/administrování fondu kvalifikovaných investorů byla uzavřena dne 12. 09. 2016.

Smlouva o výkonu funkce byla uzavřena 1. 11. 2016.

Smlouva o zastoupení při některých činnostech souvisejících s administrací fondů kvalifikovaných investorů byla uzavřena dne 16. 12. 2016.

D. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM MANAŽEROVI PODFONDU NEW AGE FUND

v rozhodném období, a době, po kterou činnost portfolio managera vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Název společnosti

Conseq Investment Management, a.s. (dále jen „Investiční manažer“) zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153.

IČO

264 42 671

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1 - Staré Město, PSČ 110 00

Uzavřené smlouvy

Smlouva o svěření obhospodařování byla uzavřena dne 16. 12. 2016. Tato smlouva je uzavřena ve vztahu k úmyslu Investiční společnosti pověřit Investičního manažera ke správě části majetku umístěného v Podfondech. Investiční manažer je obchodníkem s cennými papíry ve smyslu § 5 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a je oprávněn na základě povolení České národní banky poskytovat investiční službu dle § 4 odst. (2) písm. d) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, tedy obhospodařovat majetek zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání.

E. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V rozhodném období došlo ke změně ve statutu Fondu, a to dne 1. 11. 2019. Vyjmulo se ustanovení o maximální nákladovosti ve výši 3,6% p.a., z důvodu postupného růstu objemu hodnoty majetku Podfondu a snížila se odměna za obhospodařování majetku Podfondu z 1,8% p.a. na 1,6% p.a..

F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU A JEHO PODFONDŮ

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu a jeho Podfondu Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl BXXXVI, vložka 46 (dále jen „Depozitář“).

G. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU PODFONDU NEW AGE FUND, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu NEW AGE FUND

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář.

H. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

I. IDENTIFIKACE MAJETKU

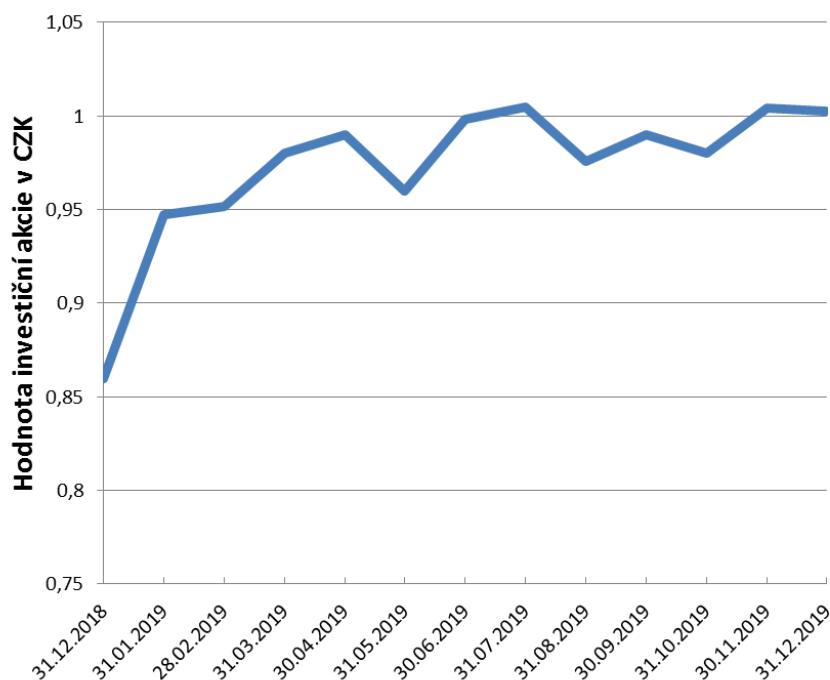
pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu NEW AGE FUND ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek:	Reálná hodnota v tis. Kč k 31. 12. 2019:
Zůstatky na běžných účtech	39 136
Cenné papíry	11 300
Ostatní aktiva	290

Balance Cenné papíry (11 300 tis Kč) se skládá z následujících cenných papírů:

Majetek	ISIN	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12. 2019	Podíl k 31.12.2019
Albemarle Corp	US0126531013	1 023	1 157	2,29%
AUMANN	DE000A2DAM03	1 022	982	1,95%
Facebook	US30303M1027	1 740	1 857	3,68%
Karo	CZ0009008819	4 130	4 794	9,50%
SUEZ	FR0010613471	530	514	1,02%
Veolia	FR0000124141	564	602	1,19%
Voltabox	DE000A2E4LE9	1 485	878	1,74%
WASTE	US94106L1098	552	516	1,02%

J. VÝVOJ HODNOTY INVESTIČNÍ AKCIE V ROZHODNÉM OBDOBÍ V GRAFICKÉ PODOBĚ



K. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

kteří se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem NEW AGE FUND, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfondu NEW AGE FUND v rozhodném období

Podfond nebyl v roce 2019 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu.

L. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

Podfond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

M. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ PODFONDU NEW AGE FUND,

s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

V rozhodném období vznikly Podfondu náklady na činnost depozitáře ve výši 517 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2019 vyplaceno 481 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly Podfondu fixní náklady na činnost obhospodařovatele ve výši 516 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2019 vyplaceno 161 tis. Kč. Dále vznikl nárok na odměnu za služby administrátora ve výši 645 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2019 vyplaceno 315 tis. Kč. Náklady na audit Podfondu činily v rozhodném období 89 tis. Kč, k 31. 12. 2019 byly tyto náklady vyplaceny ve výši 61 tis. Kč. Ostatní správní náklady činily 2 tis. Kč.

N. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,

které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem 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 Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Fond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

Investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu vyplatila za rok 2019 mzdové a obdobné náklady ve výši 5 033 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů Investiční společnosti byla částka ve výši 1 433 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob Investiční společnosti v roce 2019 byl osm. Investiční společnost nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

O. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,

které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto Fondu

Mzdové náklady a náklady Investiční společnosti jakožto obhospodařovatele Fondu na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Fondu činil v roce 2019 celkem 1 163 tis. Kč, z toho 485 tis. Kč činila pohyblivá složka.

P. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONDU NEW AGE FUND

Aktiva

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky za bankami	39 136	791
v tom: a) splatné na požádání	39 136	791
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11 300	7 475
Ostatní aktiva	290	443
Aktiva celkem	50 726	8 709

Pasiva

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Ostatní pasiva	753	522
Rezervy	52	0
Kapitálové fondy	48 927	9 500
Neuhrazená ztráta předchozích období	-1 313	
Zisk za účetní období	2 307	-1 313
Pasiva celkem	50 726	8 709

Výkaz zisků a ztrát

tis. Kč	období od 1.1.2019 do 31.12.2019	období od 24.11.2017 do 31.12.2018
Výnos z akcií a podílů	75	17
Náklady na poplatky a provize	-70	-10
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 403	-1 197
Ostatní provozní výnosy	803	815
Správní náklady	-1 769	-1 005
v tom: b) ostatní správní náklady	-1 769	-1 005
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	2 442	-1 380
Daň z příjmů	- 135	67
Zisk za účetní období po zdanění	2 307	-1 313

III. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

Po rozvahovém dni nenastaly finanční a nefinanční informace, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy, vyjma šíření nemoci COVID-19.

Vyhodnocení vlivu situace spjaté s šířením nemoci COVID-19 na fond Starteepo a podfond New Age Fund

V rámci svého fungování Fond nepociťuje ani nikterak neindikuje omezení v důsledku vládních opatření v ČR souvisejících s koronavirem. Fond řeší veškerou administrativu online včetně styku s investory Fondu. Stejně tak Fond prozatím nepociťuje negativní ekonomické dopady na Fond či jeho investory. Také s ohledem na dosavadní skvělou výkonnost Podfondu, který outperformuje konkurenční produkty a akciové indexy o 20 - 40 %, nemá Fond žádného investora ve ztrátě. Drtivá většina investorů doposílá další investiční prostředky a dává reference svým známým. Majetek Podfondu tak významně roste – rychleji, než předpokládá obchodní plán Fondu. Investoři berou stávající situaci na trzích jako příležitost. Fond ani jeho akcionář nemají problém s provozním financováním a za předpokladu stávajícího vývoje to ani neočekávají. Naopak, Fond indikuje díky success fee a díky téměř dvojnásobné výši majetku pod správou rekordní tržby, které významně převyšují nákladové potřeby Fondu pro rok 2020. Fond nepociťuje žádná omezení. Všichni spolupracovníci jsou schopni pracovat v plné míře a nasazení z domova.

Fond vnímá současnou volatilitu na akciových trzích jako reálnou hrozbu s dopadem na negativní ocenění akciových pozic. Toto riziko minimalizuje vysokým podílem hotovosti. Riziko likvidity vnímá Fond jako čistě teoretické, jelikož investuje na likvidních akciových trzích. Úvěrové riziko vzhledem k čistému zaměření pouze na akciové investice Fond neuvažuje a neřídí. Volatilita je i na měnových trzích, k minimalizaci tohoto rizika využívá Fond možnost měnového zajištění. Fond tak v současnosti není zasažen koronavirem a operativně i finančně zůstává vysoce stabilní a funkční. Nemá obavy z existenčních problémů.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFONDU NEW AGE FUND

Fond v průběhu měsíce prosince roku 2018 požádal ČNB o udělení licence k činnosti samosprávného podlimitního fondu. Do doby vyhotovení této výroční zprávy Fond povolení od ČNB k činnosti samosprávného podlimitního fondu neobdržel. Získání této licence se očekává v první polovině roku 2020.

C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO PODFONDU NEW AGE FUND

I.) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondu.

I přes skutečnost, že majetek Podfondu je tvořen zejména široce diversifikovanými investicemi, musí si být Akcionář vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty Akcií A v závislosti na vývoji na finančních trzích.

II.) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu.

Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů – jedná se především o změny regulační politiky jednotlivých zemí a to i retrospektivně. Vývoj kurzů, úrokových sazeb a dalších tržních hodnot, má vliv na hodnotu aktiv ve vlastnictví Podfondu. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Podfondu. Velký vliv tržního rizika je zejména u derivátů, kde malá změna ceny podkladového nástroje může znamenat velkou změnu ceny derivátu (pákový efekt).

III.) Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj dluh.

Úvěrové riziko může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči Podfondu (např. dlužníci z investičních nástrojů apod.) tyto dluhy nesplní řádně a včas. Tato rizika Obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními. Součástí kreditního rizika je i riziko vypořádání, tj. riziko toho, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje v dohodnuté lhůtě.

IV.) Riziko nedostatečné likvidity.

Riziko spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfondu z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči Akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu Akcií A z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní, lze je v dostatečném objemu pravidelně odprodat emitentovi, nebo jsou v dostatečném objemu obchodovány na příslušných trzích. Dalším opatřením je mj. udržování potřebného objemu majetku Podfondu ve formě bankovních vkladů.

V.) Riziko související s investičním zaměřením Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.

Investiční zaměření Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony vyvolává systematické riziko, kdy vývoj v takovém sektoru ovlivňuje značnou část portfolia Podfondu. Toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic mezi více průmyslových odvětví, států a regionů.

VI.) Riziko operační.

Riziko spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí (například nedodání aktuálních informací pro ocenění Podfondu třetí stranou nebo včasné nedodání konfirmace o provedených obchodech protistran apod.).

Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Obhospodařovatele. Součástí tohoto rizika je i riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Podfondu nebo cenné papíry vydané Podfondem.

VII.) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond zrušen.

Fond nebo Podfond může být zrušen například z důvodu takového rozhodnutí Obhospodařovatele, splnutí nebo sloučení Fondu, zrušení Fondu s likvidací nebo z důvodu takového rozhodnutí ČNB, například pokud Podfond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře nebo pokud Fondový kapitál nedosáhne hranice 1.250.000 EUR do 12 měsíců ode dne jeho vzniku.

VIII.) Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů.

Fond nebo Podfond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu), což může mít za následek, že Akcionář nebude držet investici v Podfondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Tímto se výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka možnosti setrvání Akcionáře v Podfondu.

IX.) Riziko plynoucí z investování do cílových společností.

Pokud Podfond investuje prostředky Akcionářů do jiných cílových společností, pak existuje riziko nevhodného výběru cílových společností, které např. nedosahují očekávané výkonnosti, nebo jiných žádoucích charakteristik. Dalším rizikem je kumulace poplatků, tj. že celkový výnos Podfondu investujícího do jiných cílových fondů je snížen nejenom o poplatky fondu placené svému obhospodařovateli, ale i o poplatky, které cílové fondy platí investičním společností, které je obhospodařují (v případě investice do fondů).

X.) Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv.

V případě zahraničních aktiv je třeba poukázat na rizika politické, ekonomické či právní nestability. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek dispozice (prodeje) aktiva např. v důsledku devizových nebo právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě zestátnění nebo vyvlastnění. Rovněž zde existuje měnové riziko vývoje kurzu měny, ve které je aktivum denominováno proti měně Podfondu.

XI.) Rizika spojená s možností selhání právnických osob, ve které má Podfond účast.

Obchodní společnosti mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty účasti v nich či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek), resp. nemožnosti jejího prodeje.

XII.) Rizika spjatá s chybným oceněním aktiv.

V důsledku chybného ocenění aktiva může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji aktiva. Riziko je snižováno přísným výběrem odborníků, kteří sledují stav, využití a další skutečnosti, které mohou mít vliv na hodnotu aktiv, a posuzují ocenění.

D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Podfond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

E. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ

Podfond nenabyl během rozhodného období vlastní akcie.

F. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Podfond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Podfond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

V Praze dne 30. dubna 2020



QI investiční společnost, a.s.

individuální statutární orgán Fondu

zastoupená Vladanem Kubovcem



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 akcionáře podfondu New Age Fund, podfond STARTEEPO Invest

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky New Age Fund, podfond STARTEEPO Invest (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu 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 nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání 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.

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.

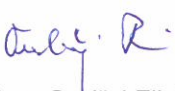
Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky New Age Fund, podfond STARTEEPO Invest k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2020

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


Ing. Ondřej Fikrle
Partner


Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

**STARTEEPO Invest, investiční fond
s proměnným základním kapitálem, a.s.**

Podfond NEW AGE FUND

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2019**

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2019

Aktiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky za bankami	3	39 136	791
v tom: a) splatné na požádání		39 136	791
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	11 300	7 475
Ostatní aktiva	5	290	443
Aktiva celkem		50 726	8 709

Pasiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Ostatní pasiva	6	753	522
Rezervy	7	52	0
Kapitálové fondy	8	48 927	9 500
Neuhrazená ztráta předchozích období	8	-1 313	0
Zisk za účetní období	8	2 307	-1 313
Vlastní kapitál/Čistá aktiva celkem	8	49 921	8 187
Pasiva celkem		50 726	8 709

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2019

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky ze spotových operací	0	862
Hodnoty předané k obhospodařování	49 921	8 187
Podrozvahová aktiva celkem	49 921	9 049

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky ze spotových operací	0	862
Podrozvahová pasiva celkem	0	862

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2019 DO 31. PROSINCE 2019

tis. Kč	Poznámka	období od 1.1.2019 do 31.12.2019	období od 24.11.2017 do 31.12.2018
Výnosy z akcií a podílů	10	75	17
Náklady na poplatky a provize	11	-70	-10
Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	3 403	-1 197
z toho: realizované		2 033	-1 197
: nerealizované		1 370	0
Ostatní provozní výnosy	13	803	815
Správní náklady	14	-1 769	-1 005
<i>v tom: b) ostatní správní náklady</i>		-1 769	-1 005
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		2 442	-1 380
Daň z příjmů	15	-135	67
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění		2 307	-1 313

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2019 DO 31. PROSINCE 2019**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Počáteční stav k 24. listopadu 2017	0	0	0	0
Emise investičních akcií	9 500	0	0	9 500
Odkup investičních akcií	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-1 313	-1 313
Zůstatek k 31. prosinci 2018	9 500	0	-1 313	8 187

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2019	9 500	0	-1 313	8 187
Rozdělení zisku/ztráty hospodaření		-1 313	1 313	0
Emise investičních akcií	41 377	0	0	41 377
Odkup investičních akcií	-1 950	0	0	-1 950
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	2 307	2 307
Zůstatek k 31. prosinci 2019	48 927	-1 313	2 307	49 921

Podfond NEW AGE FUND

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Podfond NEW AGE FUND (dále jen „Podfond“) je podfondem STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s (dále jen „Fond“).

Fond je nesamosprávným investičním fondem, který byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 1. listopadu 2017 a nabyt oprávnění k činnosti dne 9. listopadu 2017 na základě zápisu do obchodního rejstříku.

Podfond vznikl zápisem do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 24. listopadu 2017.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu §95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen “ZISIF”), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Podfond zahájil vydávání investičních akcií A dne 15. prosince 2017 s přiděleným kódem ISIN CZ0008042959. Ke dni 31. prosince 2019 Podfond eviduje 49 796 575 ks vydaných investičních akcií Podfondu (k 31. prosinci 2018: 9 523 014 ks).

Investiční akcie jsou zaknihovanými cennými papíry a nemají jmenovitou hodnotu.

Cílem Fondu je zajistit pro investory dosažení dlouhodobé výkonnosti, která nebude přímo závislá na běžných souhrnných akciových a dluhopisových indexech. Podstupované riziko bude přitom obdobné jako na veřejných akciových trzích. Za tímto účelem Fond zřizuje podfondy, které mohou mít odlišné investiční strategie, tak jak jsou vymezeny v příslušných dodatcích Statutu.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Na základě Smlouvy o výkonu funkce ze dne 16. srpna 2017 Fond svěřil obhospodařování a administraci svého majetku společnosti QI investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO 279 11 497 (dále jen „Společnost“). Společnost na základě dodatku č. 3 Smlouvy o svěření obhospodařování ze dne 1. prosince 2017 delegovala obhospodařování části majetku Fondu tvořenou finančními aktivy na společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, IČO 264 42 671 (dále jen „Investiční manažer“).

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a. s. se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČO 000 01 350 (dále jen „Depozitář“).

Auditorem Fondu je KPMG Česká republika Audit, s.r.o. se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, IČO: 496 19 187 (dále jen „Auditor“).

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních poptávkových cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční nástroj, Společnost stanovuje reálnou hodnotu finančních nástrojů Podfondu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, analýzy diskontovaných peněžních toků, opční cenové modely a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu. Oceňovací metody odrážejí současné podmínky na trhu v den ocenění, které nemusí odpovídat podmínkám na trhu před nebo po dni ocenění. Ke dni sestavení účetní závěrky vedení Společnosti posoudilo použité metody, aby se ujistilo, že dostatečně odrážejí současné podmínky trhu včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Účetní závěrka Podfondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(b) Okamžik 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 zúčtování příkazů Podfondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Podfond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Podfond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Fondu pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

(d) Výnosové a nákladové úroky

Úrokové výnosy především zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení a úrokové výnosy z poskytnutých půjček. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(e) Pohledávky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem aktiva ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případech, 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 slovo „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Podfondu nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Finanční deriváty

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(i) Daň z příjmů a odložená daň

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Podfond očekává její realizaci.

(j) Daň z přidané hodnoty

Podfond není plátcem DPH. Veškerá DPH na vstupu se stávají součástí vynaložených nákladů.

(k) Spřízněné strany

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 16.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané vydáním investičních akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Podfondu. Společnost (Podfond) je povinna odkoupit investiční akcii Podfondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Společnost obdržela žádost o odkoupení investiční akcie. Vklady akcionářů jsou vykázány jako zvýšení kapitálových fondů.

Podfond NEW AGE FUND

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(o) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem, a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	39 136	791
Celkem	39 136	791

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Všechny akcie jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Akcie burzovně obchodovaných společností tvoří nejvýznamnější položku aktiv Podfondu.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Akcie	11 300	7 475
Celkem	11 300	7 475

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávka - vyrovnání nákladovosti	284	370
Odložená daňová pohledávka	0	70
Provize trhu	6	3
Celkem	290	443

Podfond NEW AGE FUND

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dohadné účty pasivní	750	515
Ostatní závazky	3	7
Celkem	753	522

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2019 zahrnují především dohad na provedení auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 29 tis. Kč (2018: 103 tis. Kč), odměnu za obhospodařování Podfondu ve výši 355 tis. Kč (2018: 76 tis. Kč), odměnu za administraci ve výši 330 tis. Kč (2018: 300 tis. Kč) a odměnu Depozitáře ve výši 36 tis. Kč (2018: 36 tis. Kč).

Ostatní závazky jsou tvořeny náklady z nákupu a prodeje cenných papírů.

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2019 neobsahují žádné závazky po splatnosti.

7 REZERVA NA DAŇ

Podfond k 31.12.2019 vytvořil rezervu na daň z příjmu ve výši 52 tis. Kč, která se skládá z odhadu předpokládané daňové povinnosti Podfondu za rok 2019 ve výši 52 tis. Kč ponížené o zaplacené zálohy ve výši 0 Kč.

V roce 2018 Podfond nevytvářel rezervu na daň z příjmu.

8 VLASTNÍ KAPITÁL

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	49 921	8 187
Počet vydaných investičních akcií (kusy)	49 796 575	9 523 014
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii (Kč)	1,0025	0,8597

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Podfondu připadající na jednu investiční akcii.

Investiční akcie jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Podfondu.

Podfond NEW AGE FUND

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

8 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 1. lednu 2019	9 523 014	9 500
Prodané investiční akcie	42 271 863	41 377
Odkoupené investiční akcie	-1 998 302	-1 950
Zůstatek k 31. prosinci 2019	49 796 575	48 927

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 24. listopadu 2017	0	0
Prodané investiční akcie	9 523 014	9 500
Odkoupené investiční akcie	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2018	9 523 014	9 500

Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Fond v roce 2019 vykázal kladný hospodářský výsledek 2 307 tis. Kč. Zisk bude navržen k převedení na účet neuhrazené ztráty z předchozích období.

Fond v roce 2018 vykázal záporný hospodářský výsledek 1 313 tis. Kč. Ztráta byla převedena na účet neuhrazené ztráty z předchozích období.

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Podfondu, který sestává výhradně z finančních aktiv, v celkové výši 49 921 tis. Kč k 31. prosinci 2019 obhospodařuje Investiční manažer. Výše odměny za obhospodařování majetku Fondu, která náleží Investičnímu manažerovi za každý měsíc, je uvedena v poznámce č. 13.

10 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	období od 1.1.2019 do 31.12.2019	období od 24.11.2017 do 31.12.2018
Výnosy z akcií a podílů	75	17
Celkem	75	17

Podfond NEW AGE FUND

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	období od 1.1.2019 do 31.12.2019	období od 24.11.2017 do 31.12.2018
Bankovní poplatky	9	9
Poplatky a provize trhu	61	1
Celkem	70	10

12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	období od 1.1.2019 do 31.12.2019	období od 24.11.2017 do 31.12.2018
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	3 436	-1 197
Zisk/ztráta z měnových operací	-33	
Celkem zisk/ztráta	3 403	-1 197

13 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	období od 1.1.2019 do 31.12.2019	období od 24.11.2017 do 31.12.2018
Ostatní provozní výnosy	803	815
Celkem	803	815

Ostatní provozní výnosy vycházejí z efektu vyrovnávání nákladovosti, kdy Podfond obdrží likviditu ze strany Fondu za účelem pokrytí nákladů nad míru, která je stanovena dodatkem č. 1 statutu Fondu.

Podfond NEW AGE FUND

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	období od 1.1.2019 do 31.12.2019	období od 24.11.2017 do 31.12.2018
Náklady na obhospodařování Investičním manažerem	516	104
Náklady na administraci Společnosti	645	480
Náklady na služby Depozitáře	517	316
Náklady na odměnu Auditora	89	103
Ostatní správní náklady	2	2
Celkem	1 769	1 005

Podfond je obhospodařován Investičním manažerem, kterému Podfond vyplácí odměnu za obhospodařování. Odměna je vyplácena měsíčně zpětně v souladu se statutem.

Náklady na obhospodařování Podfondu činily v souladu se statutem Fondu 0,15 % hodnoty fondového kapitálu za měsíc.

Náklady na administraci Fondu a jeho podfondu, kterou provádí Společnost, činily v souladu se statutem:

- a) za první tři měsíce existence Podfondu (ode dne zápisu Podfondu do seznamu investičních fondů) 0,- Kč,
- b) za 4. - 10. měsíc existence Podfondu do NAV 100 mil. Kč 480 000,- Kč/rok, od NAV 100 mil. Kč 480 000,- Kč + 0,20 % p.a. z hodnoty nad 100 mil. Kč,
- c) od 11. měsíce existence Podfondu do NAV 100 mil. Kč 660 000,- Kč/rok, od NAV 100 mil. Kč 660 000,- Kč + 0,20 % p.a. z hodnoty nad 100 mil. Kč.

Celková odměna za výkon činnosti Depozitáře vůči Podfondu činila v roce 2019 30 tis. Kč měsíčně. Celková výše odměny za výkon depozitáře činila 436 tis. Kč (2018: 290 tis. Kč). Odměna za úschovu cenných papírů činila 82 tis. Kč (2018: 26 tis. Kč).

Podfond NEW AGE FUND

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

15 VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ**k 31. prosinci 2019**

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
tis. Kč			
Výnosy z akcií a podílů	0	25	50
Náklady na poplatky a provize	-70	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 403	0	0
Ostatní provozní výnosy	803	0	0
Správní náklady	-1 769	0	0

k 31. prosinci 2018

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
tis. Kč			
Správní náklady	-1 005	0	0
Ostatní provozní výnosy	815	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	17
Náklady na poplatky a provize	-10	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 197	0	0

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ**(a) Daň z příjmů**

tis. Kč	2019	2018
Tvorba rezervy na daň	52	
Daň splatná za běžné účetní období	13	3
Odložená daň za běžné účetní období	70	-70
Celkem	135	-67

Podfond NEW AGE FUND

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)**(b) Daň splatná za běžné účetní období**

tis. Kč	období od 1.1.2019 do 31.12.2019	období od 24.11.2017 do 31.12.2018
Zisk/Ztráta před zdaněním	2 442	-1 380
Odečet daňové ztráty	-1 314	0
Odečet Výnosů zahrnutých do samostatného základu daně	-74	-17
Daňový základ	1 054	-1 363
Daň 5%	52	0
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	74	17
Daň 15%	13	3
Daň z příjmů celkem	63	3

(c) Odložená daň

V roce 2018 Podfond vytvořil Odloženou daňovou pohledávku z titulu daňové ztráty ve výši 70 tis. Kč. Vzhledem k využití daňové ztráty v roce 2019 byla Odložená daňová pohledávka rozpuštěna.

17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky		
Pohledávka – vyrovnání nákladovosti	284	370
Závazky		
Dohadné účty pasivní	685	515
Celkem	969	885

tis. Kč	období od 1.1.2019 do 31.12.2019	období od 24.11.2017 do 31.12.2018
Výnosy		
Ostatní provozní výnosy	804	815
Náklady		
Náklady na administraci fondu	645	480
Náklady na obhospodařování	517	104
Celkem	1 966	1 399

Podfond NEW AGE FUND

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Podfond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Podfond získává prostředky od nabyvatelů investičních akcií podfondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Podfondu a to například na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů. Prostřednictvím oddělení risk managementu Investiční manažer pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a souvisejícími vyhláškami a statutem Podfondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Podfondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

Podfond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia Podfondu. Společnost řídí úvěrové riziko Podfondu výběrem aktiv na základě jejich detailní analýzy, přičemž Podfond investuje výhradně do instrumentů uvedených ve statutu Podfondu.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Země EU	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	39 136	0	0	39 136
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 794	2 977	3 529	11 300
Ostatní aktiva	290	0	0	290
Celkem	44 220	2 977	3 529	50 726

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Země EU	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	791	0	0	791
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	2 644	4 831	7 475
Ostatní aktiva	443	0	0	443
Celkem	1 234	2 644	4 831	8 709

Podfond NEW AGE FUND

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**Členění cenných papírů podle sektorů emitenta**

Sektor	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Ostatní	5 388	7 475
Utility	602	0
Průmysl	5 310	0
Celkem	11 300	7 475

Podfond NEW AGE FUND

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

(b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Podfondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. Z důvodů investic do zahraničních cenných papírů mohou v důsledku takových pohybů kolísat výsledky Podfondu.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondu vůči měnovému riziku k 31. prosinci 2019.

31. prosince 2019

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	4 371	6 129	28 636	39 136
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 794	2 977	3 529	11 300
Ostatní aktiva	0	0	290	290
Celkem aktiva	9 165	9 106	32 455	50 726
Ostatní pasiva	0	0	753	753
Rezervy	0	0	52	52
Vlastní kapitál	0	0	49 921	49 921
Celkem pasiva	0	0	50 726	50 726
Čistá devizová pozice	9 165	9 106	-18 271	0

31. prosince 2018

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	95	1	695	791
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 832	2 236	407	7 475
Ostatní aktiva	0	0	443	443
Celkem aktiva	4 927	2 237	1 545	8 709
Ostatní pasiva	0	0	522	522
Kapitálové fondy	0	0	9 500	9 500
Zisk za účetní období	0	0	-1 313	-1 313
Celkem pasiva	0	0	8 709	8 709
Čistá devizová pozice	4 927	2 237	-7 164	0

Podfond NEW AGE FUND

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**(c) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Podfondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn výrazně růst i klesat především v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Podfondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, změny kuponové sazby nebo splatnosti.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	39 136	0	0	0	0	39 136
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	11 300	11 300
Ostatní aktiva	0	0	0	0	290	290
Celkem aktiva	39 136	0	0	0	11 590	50 726
Ostatní pasiva	0	0	0	0	753	753
Rezervy	0	0	0	0	52	52
Vlastní kapitál	0	0	0	0	49 921	49 921
Celkem pasiva	0	0	0	0	50 726	50 726
Gap	39 136	0	0	0	-39 136	0

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	791	0	0	0	0	791
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 475	0	0	0	0	7 475
Ostatní aktiva	0	0	0	0	443	443
Celkem aktiva	8 266	0	0	0	443	8 709
Ostatní pasiva	0	0	0	0	522	522
Kapitálové fondy	0	0	0	0	9 500	9 500
Zisk za účetní období	0	0	0	0	-1 313	-1 313
Celkem pasiva	0	0	0	0	8 709	8 709
Gap	8 266	0	0	0	-8 266	0

Podfond NEW AGE FUND

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)**(d) Riziko likvidity**

Podfond je vystaven čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním investičních akcií svých akcionářů. Peněžní prostředky akcionářů jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně statut Podfondu umožňuje zpětný odkup investičních akcií, což představuje největší riziko likvidity Podfondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků tak nelze spolehlivě odhadnout, a proto je vykázán jako „Bez specifikace“ v následující tabulce, která člení aktiva a pasiva Podfondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	39 136	0	0	0	0	39 136
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	11 300	11 300
Ostatní aktiva	290	0	0	0	0	290
Celkem aktiva	39 426	0	0	0	11 300	50 726
Ostatní pasiva	750	3	0	0	0	753
Rezervy	0	52	0	0	0	52
Vlastní kapitál	0	0	0	0	49 921	49 921
Celkem pasiva	750	55	0	0	49 921	50 726
Gap	38 676	-55	0	0	-38 621	0

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	791	0	0	0	0	791
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 475	0	0	0	0	7 475
Ostatní aktiva	443	0	0	0	0	443
Celkem aktiva	8 709	0	0	0	0	8 709
Ostatní pasiva	522	0	0	0	0	522
Kapitálové fondy	0	0	0	0	9 500	9 500
Zisk za účetní období	0	0	0	0	-1 313	-1 313
Celkem pasiva	522	0	0	0	8 187	8 709
Gap	8 187	0	0	0	-8 187	0

Podfond NEW AGE FUND

STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2019

19 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V rámci svého fungování Fond nepocítuje ani nikterak neindikuje omezení v důsledku vládních opatření v ČR souvisejících s koronavirem. Fond řeší veškerou administrativu online včetně styku s investory Fondu. Stejně tak Fond prozatím nepocítuje negativní ekonomické dopady na Fond či jeho investory. Také s ohledem na dosavadní skvělou výkonnost Podfondu, který outperformuje konkurenční produkty a akciové indexy o 20 - 40 %, nemá Fond žádného investora ve ztrátě. Drtivá většina investorů doposílá další investiční prostředky a dává reference svým známým. Majetek Podfondu tak významně roste – rychleji, než předpokládá obchodní plán Fondu. Investoři berou stávající situaci na trzích jako příležitost. Fond ani jeho akcionář nemají problém s provozním financováním a za předpokladu stávajícího vývoje to ani neočekávají. Naopak, Fond indikuje díky success fee a díky téměř dvojnásobné výši majetku pod správou rekordní tržby, které významně převyšují nákladové potřeby Fondu pro rok 2020. Fond nepocítuje žádná omezení. Všichni spolupracovníci jsou schopni pracovat v plné míře a nasazení z domova.

Fond vnímá současnou volatilitu na akciových trzích jako reálnou hrozbu s dopadem na negativní ocenění akciových pozic. Toto riziko minimalizuje vysokým podílem hotovosti. Riziko likvidity vnímá Fond jako čistě teoretické, jelikož investuje na likvidních akciových trzích. Úvěrové riziko vzhledem k čistému zaměření pouze na akciové investice Fond neuvažuje a neřídí. Volatilita je i na měnových trzích, k minimalizaci tohoto rizika využívá Fond možnost měnového zajištění. Fond tak v současnosti není zasažen koronavirem a operativně i finančně zůstává vysoce stabilní a funkční. Nemá obavy z existenčních problémů.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2019.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

30. dubna 2020

Podpis statutárního zástupce



Mgr. Vladan Kubovec