

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 2023

OBSAH

■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013 a Nařízení EU 2015/2365	2
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	8
■ Výrok nezávislého auditora k účetní závěrce a výroční zprávě	12
■ Účetní závěrka Podfondu NEW AGE FUND	15

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013 a Nařízení EU 2015/2365

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. 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

Plynární 1617/10, Holešovice, 170 00 Praha 7

Podfondy

NEW AGE FUND, podfond STARTEEPO Invest

CZEGG VENTURES, podfond STARTEEPO Invest (dále jen „Podfondy“).

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

Vedoucími osobami Fondu jsou František Bostl, Dušan Jilčík a Jana Majnušová.

C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Fond je samosprávným fondem.

D. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI

Fond je samosprávný včetně oprávnění provádět svou vlastní administraci.

Údaje o činnosti administrátora ve vztahu k Fondu v daném účetním období

Společnost vykonávala činnost administrátora Fondu a zajišťovala výkon všech činností, které byly součástí administrace investičního fondu, zejména vedení účetnictví, zajišťování právních služeb, compliance, interního auditu, oceňování majetku, výpočtu aktuálních hodnot investičních akcií podfondů, přípravy dokumentů Fondu i Podfondů, komunikace s akcionáři a dalšími oprávněnými osobami včetně České národní banky.

Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k Fondu v daném účetním období

Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, která vyčlenila veškerou investiční činnost do Podfondů. Těmito Podfondy jsou NEW AGE FUND, podfond STARTEEPO Invest a CZEKG VENTURES, podfond STARTEEPO Invest.

Podfond investoval v roce 2023 majetek do 3 zahraničních a jedné české akcie, a to v rámci diverzifikace portfolia. Investiční strategie Podfondu klade velký důraz na řízení rizik. Kombinuje defenzivnější akcie předních blue chips firem se stabilním cashflow a rizikovější růstové akcie firem z nových, dynamických a inovativních sektorů. Jsou to firmy se zaměřením např. na umělou inteligenci, streamovací služby, e-commerce a další. Portfolio je aktivně řízeno, kdy hotovost v portfoliu může dosahovat podílu 0 - 100 %. Podfond se při svých strategiích musel vypořádat s růstovým trendem úrokových sazeb, obavami z potenciální recese, která by mohla vést ke snížení hospodářských výsledků firem, vysokou volatilitou způsobenou geopolitickým napětím ruské invaze na Ukrajinu a nově vzniklým válečným konfliktem mezi Izraelem a hnutím Hamás.

Největší pozici v portfoliu jsou akcie Warner Bros. Discovery. Zde vnímáme u tohoto titulu atraktivně nízkou valuaci, silnou pozici na trhu, schopný management a silné Cash Flow, díky kterému se výrazně zvýší hodnota firma ve vztahu ke snižujícímu se zadlužení a možným buy-back programům.

E. 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

Fond je samosprávným fondem.

František Bostl

Vystudoval fakultu Mezinárodních vztahů a evropských studií na Metropolitní univerzitě v Praze. Od roku 2010 působí na kapitálovém trhu, kdy začínal ve společnosti CYRRUS, kde vykonával práci burzovního makléře, a kde od roku 2013 vedl celý makléřský tým pražské pobočky, která spravovala více než 2 miliardy korun pro stovky individuálních investorů. V roce 2014 přešel ke komoditnímu obchodníkovi Colosseum, kde působil na pozici hlavního ekonoma a zároveň byl zodpovědný za vývoj nových produktů. V letech 2016 - 2017 pak jako hlavní ekonom pracoval ve finanční společnosti Chytrý Honza ze skupiny Rockaway a po téměř 2 roky patřil mezi nejcitovanější ekonomy v českých médiích. V roce 2017 založil skupinu STARTEEPO, kde má na starosti především investiční management a řídí analytický tým.

F. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

a) ke kterým došlo v průběhu účetního období

Dne 1.1.2023, důvodem změny byla úprava statutu s doplněním informační povinnosti v souvislosti s novelou vyhlášky SFDR

Dne 14.2.2023, důvodem změny byla úprava investičních limitů a minimální částky pro vydávání investičních akcií Podfondu

Dne 26.9.2023, důvodem změny byla úprava investičních limitů

b) ke kterým došlo po sledovaném období

Dne 13.2.2024, důvodem změny byly aktualizace v oblasti nařízení SFDR

Dne 6.3.2024, důvodem změny byla úprava investičních limitů

G. 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 Podfondů 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“).

H. 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.

I. 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.

J. 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. 2023 :
Zůstatky na běžných účtech	13 905
Cenné papíry	99 991
Ostatní aktiva	0

Balance Cenné papíry (99 991 tis. Kč) se skládá z následujících cenných papírů:

Majetek	ISIN	Počet ks	Cena/ks k 31.12. 2023	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12. 2023	Podíl k 31.12.2023
Paypal Holdings	US70450Y1038	12 000	61,41 USD	16 489	16,49%
Expedia Group	US30212P3038	1 300	151,79 USD	4 415	4,42%
Warner Bros. Discovery	US9344231041	140 000	11,38 USD	35 649	35,65%
Bezvavlasý a.s.	CZ0009011920	61 216	709,57 CZK	43 437	43,44%

K. ÚDAJE O FONDOVÉM KAPITÁLU

- a) Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako podíl fondového kapitálu Podfondu připadající na jednu investiční akcii. Fondovým kapitálem Podfondu se rozumí hodnota majetku Podfondu snížená o hodnotu dluhů Podfondu.

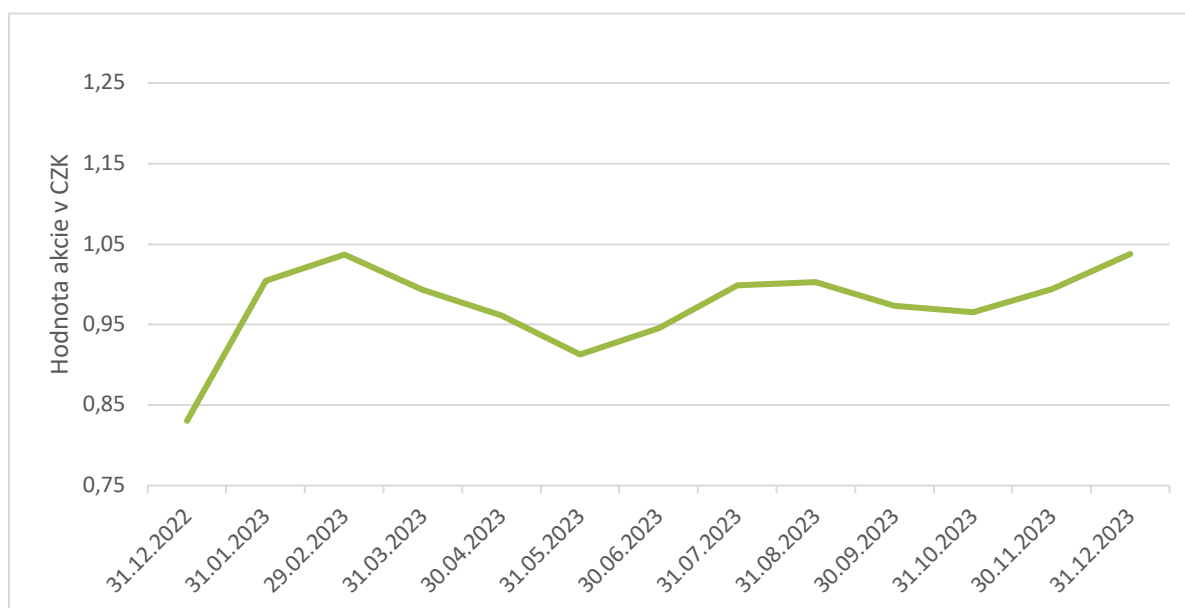
Investiční akcie jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě fondového kapitálu Podfondu.

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31.12.2021
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	113 462	105 936	162 244
Počet vydaných investičních akcií (kusy)	109 283 034	127 633 276	131 762 863
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii (Kč)	1,0376	0,83031	1,2313

- b) Informace o prodaných a odkoupených investičních akciích podfondu ve sledovaném účetním období

	Počet investičních akcií (ks)
Zůstatek k 1. lednu 2023	127 633 276
Prodané investiční akcie	23 362 128
Odkoupené investiční akcie	- 41 712 370
Zůstatek k 31. prosinci 2023	109 283 034

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



M. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

kteř 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 2023 účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu.

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

Podfond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

O. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ PODFONU 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 653 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2023 zaplaceno 653 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly Podfondu náklady na činnost obhospodařovatele ve výši 1 723 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2023 vyplaceno 1 572 tis. Kč.

Dále vznikl nárok na odměnu za služby administrátora ve výši 646 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2023 vyplaceno 589 tis. Kč. Výkonnostní odměna nebyla v rozhodném období uplatněna. Náklady na audit Podfondu činily v rozhodném období 96 tis. Kč, k 31. 12. 2023 bylo uhrazeno 48 tis. Kč.

P. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB,

kteřé mohou být považovány za odměny, vyplacených 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

Mzdové a obdobné náklady Fondu za rok 2023 činily 1 707 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů byla částka ve výši 0 tis. Kč pohyblivou složkou. Uvedené částky se vztahují k celkové odměně všech pracovníků a vedoucích osob Fondu. Průměrný počet pracovníků a vedoucích osob Fondu v roce 2023, kterým byla odměna vyplacena, byl 7. Fond ze svého majetku nevyplatil žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

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

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

Mzdové náklady a náklady na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Fondu činil v roce 2023 celkem 1 707 tis. Kč, z toho 0 tis. Kč činila pohyblivá složka.

R. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONU NEW AGE FUND**Aktiva**

Podfond vykázal v rozvaze k 31.prosinci 2023 aktiva v celkové výši 113 896 tis.Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami za bankami ve výši 13 905 tis. Kč, akciemi a podílovými listy ve výši 99 991 tis.Kč.

Pasiva

Celková Pasiva podfondu k 31.prosinci 2023 ve výši 113 896 tis. Kč jsou tvořena zejména kapitálovými fondy ve výši 121 184 tis. Kč, ztrátou předchozího období ve výši -33 410 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 434 tis. Kč a ziskem za účetní období ve výši 25 688 tis. Kč.

Výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření Podfondu je k 31. prosinci 2023 ve výši 25 688 tis. Kč.

S. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Na účet Podfondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů.

II. 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

Od rozvahového dne do data sestavení výroční zprávy nenastaly žádné významné události, které by ovlivnily výroční zprávu k 31. prosinci 2023.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFONDU NEW AGE FUND

Fond hodlá nadále investovat do procesů, systémů a lidských zdrojů, které povedou k rozvoji služeb spojených s licencí samosprávného investičního fondu..

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 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 Podfond 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 společnostem, 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.

XIII.) Rizika spojená s integrací udržitelnosti a nezohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

Podfond v současnosti nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

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.

III. ÚDAJE UVEŘEJŇOVANÉ DLE NAŘÍZENÍ (EU) Č. 2019/2088 („SFDR“)

Podfond v současnosti nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Podfond při obhospodařování nezohledňuje nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu Nařízení SFDR. S ohledem na sektory, do kterých podfond investuje, nejsou vytvářena investiční rozhodnutí, která by měla výslovně negativní dopad na udržitelnost, nicméně zároveň Podfond primárně necílí na investice, které by měly významný charakter ochrany v oblasti životního prostředí a sociální oblasti.

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

V Praze dne

František Bostl

předseda představenstva



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO AKCIONÁŘE PODFONDU

NEW AGE FUND, podfond STARTEEPO Invest

Sídlo podfondu:

Plynární 1617/10
170 00 Praha 7, Holešovice
IČ: 065 87 194

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky **podfondu NEW AGE FUND, podfond STARTEEPO Invest** (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící k 31.12.2023 a přílohy této účetní závěrky včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o **podfondu NEW AGE FUND, podfond STARTEEPO Invest** jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv **podfondu NEW AGE FUND, podfond STARTEEPO Invest** k 31.12.2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2023 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 uvedené ve výroční zprávě

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 představenstvo Fondu STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také „Fond“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením 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 ověřování 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

Clarkson Hyde Czech Republic Audit, s.r.o.,

Politických vězňů 1272/21, 110 00 Praha 1, IČ:24260673, DIČ CZ24260673, zapsaná Městským soudem v Praze, vložka C198405

Clarkson Hyde Global offices: Australia | Bangladesh | Belgium | Cyprus | Czech Rep. | Denmark | France | Germany | Indonesia | Ireland | Israel | Italy | Kazakhstan | Lithuania | Luxembourg | Malaysia | Malta | Norway | Pakistan | Portugal | Slovenia | Spain | Sweden | Switzerland | Turkey | U.A.E. | U.K. | U.S.A.



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 představenstva a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku

Představenstvo Fondu 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 představenstvo Fondu povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

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 Fondu 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 představenstvo Fondu uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem 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 účetní závěrky, 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 představenstvo a dozorčí radu 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.

Auditorem, zodpovědným za provedení auditu jménem společnosti Clarkson Hyde Czech Republic Audit, s.r.o., je Uljana Bazjuková.

V Praze dne 26.4.2024
Clarkson Hyde Czech Republic Audit, s.r.o.
Evidenční č. 533

Ing. Uljana Bazjuková
Statutární auditor, evidenční č. 2509



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

Podfond NEW AGE FUND

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2023**

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2023****Aktiva**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky za bankami	4	13 905	655
v tom: a) splatné na požádání		13 905	655
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	99 991	105 303
Ostatní aktiva	6	0	423
Aktiva celkem		113 896	106 381

Pasiva

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Ostatní pasiva	7	434	445
Rezervy	8	0	0
Kapitálové fondy	9	121 184	139 346
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta předchozích období	9	-33 410	19 098
Zisk za účetní období	9	25 688	-52 508
Vlastní kapitál/Čistá aktiva celkem	9	113 462	105 936
Pasiva celkem		113 896	106 381

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2023**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Hodnoty předané k obhospodařování	10	113 896	106 381
Podrozvahová aktiva celkem		113 896	106 381

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Výnosy z akcií a podílů	11	97	1 645
Náklady na poplatky a provize	12	-237	-414
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	29 470	-49 525
z toho: realizované		15 314	-13 598
: nerealizované		14 156	-35 927
Správní náklady	14	-3 391	-3 969
<i>v tom: b) ostatní správní náklady</i>		-3 391	-3 969
Provozní náklady	15	-251	0
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		25 688	-52 263
Daň z příjmů	16	0	-245
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění		25 688	-52 508

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

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“).

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 2023 Podfond eviduje 109 283 034 ks vydaných investičních akcií Podfondu (k 31. prosinci 2022: 127 633 276 ks). Investiční akcie jsou zaknihovanými cennými papíry a nemají jmenovitou hodnotu.

Cílem Podfondu je poskytnout investorům dlouhodobý poměr výnos / riziko na úrovni kombinace dluhopisových a 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. Podfond investuje převážně do akcií a dluhopisů českých malých a středních podniků.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Fond je samosprávným investičním fondem.

Obhospodařovatelem Podfondu je Fond STARTEEPO Invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., se sídlem Plynární 1617/10, Praha 7, IČO 06587194 (dále jen „Společnost“).

Společnost je **Obhospodařovatelem i Administrátorem** Podfondu.

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 Clarkson Hyde Czech Republic Audit, s.r.o., se sídlem Politických vězňů 1272/21, 110 00 Praha 1, IČO: 24260673 (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 byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. 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 je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Podfondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Podfond působí.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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 reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne vypořádání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

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 aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

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 částí, 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.

(b) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Výnosové úroky zahrnují zejména úroky z reverzních repo operací, ze směnek, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z úroku a podobné výnosy“.

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky z repo operací, z vydaných směnek a krátkodobých úvěrů z peněžního trhu a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

d) Výnosové poplatky a provize

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z poplatků a provizí“.

e) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. V situaci, kdy je podíl na zisku z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nesplňuje podmínky pro vykázání jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykázány jako finanční výnos obdobný úrokovému (tj. výnos z dluhového nástroje), pokud Podfond bude mít k datu výplaty podílu tyto informace k dispozici. Výnosy z dividend jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „výnosy z akcií a podílů“.

f) Finanční nástroje – metody účinné od 1.1.2021

Od 1. ledna 2021 Podfond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv Podfondu je založena na

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického *solely payments of principal and interest on the principal outstanding*, dále „SPPI test“)

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Podfondu mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického *„amortized cost“*),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického *„fair value through other comprehensive income“*);
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického *fair value through profit or loss*);

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případech, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu "Držet a inkasovat" jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snižena o splátky jistiny, snižena nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snižena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z fondového kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázány v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve Fondovém kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Strategie "Řízení na bázi reálné hodnoty" se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

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. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a 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 portfolia finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držných 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 portfolia finančních 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 posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

Vyhodnocení, zda smluvní 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 na 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, Podfond 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 Podfond 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).

Vzhledem k povaze činnosti Podfondu a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují reálnou hodnotou (FVTPL) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“.

Prvotní zaúčtování

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty se účtuje ke dni vypořádání, s výjimkou derivátů. Ode dne, kdy se Podfond zaváže ke koupi těchto aktiv, se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Oceňování

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty přeceňují na reálnou hodnotu.

Zisky a ztráty z následného přecenění

Zisky a ztráty z následného přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv v důsledku očekávaných úvěrových ztrát (impairment)

Vzhledem k tomu, že všechna finanční aktiva Podfondu jsou vykázána v reálné hodnotě, tak Podfond nevykazuje ztrátu ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.

Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Podfond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek.

i. Peníze a peněžní ekvivalenty

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Podfondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

ii. Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akcemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

iii. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty

Cenné papíry pořízené v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“ jsou oceňovány reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou při prvotním ocenění zaúčtovány v reálné hodnotě (zpravidla transakční cena), a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáváním finančního aktiva nebo finančního závazku jsou účtovány přímo proti účtům nákladů nebo výnosů. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání obchodu. Změna reálné hodnoty cenného papíru mezi datem obchodu a datem vypořádání je účtována do zisku nebo ztráty z finančních operací. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.

iv. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací nebo prodejní ceně (za předpokladu, že odpovídají reálné hodnotě) a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Podfond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů, kdy hostitelský nástroj nesplňuje definici finančního aktiva dle IFRS 9, jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

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

v. *Emitované investiční akcie vydávané na účet podfondu*

Cenné papíry emitované Fondem (investiční akcie Podfondu) vzhledem k povinnosti odkupu Podfondem nesplňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem. Podmínky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D nicméně umožňují i některé finanční závazky klasifikovat jako kapitálový nástroj.

Podfond vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedenými v § 16A-16B, resp. 16C-16D) emitované nástroje (investiční akce – IA) jako kapitálový nástroj.

vi. *Pohledávky*

Pohledávky Podfondu splňující definice finančního aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

vii. *Finanční závazky*

Podfond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování a nebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Podfondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje)

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Podfondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo
- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

Všechny půjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem Podfondu.

(h) Tvorba rezerv

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

(i) Přepočtení 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“.

(j) 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.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Ostatní aktiva.

(k) Daň z přidané hodnoty

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

(l) Odložená daň

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. Podfond na základě principu opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce z titulu daňových ztrát.

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

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany Podfondu 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 18.

n) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam věcně a časově patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

o) 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.

p) Změny účetních metod pro běžné účetní období

Podfond v roce 2023 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

Podfond od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a nových účetních metod jsou převážně uvedeny v bodě 2 písmeno f) a bodech 3, 19 a 20 této přílohy.

(q) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabývaly účinnosti

Podfond zvážil využití nových standardů a interpretací, které dosud nejsou pro aktuální účetní období účinné, ale povolují dřívější použití. Nové standardy a interpretace při sestavování těchto výkazů nebyly použity.

Standardy přijaté EU

Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2021

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2022 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

i. Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje

Novelizace objasňuje, že při posuzování, zda ke směně dluhových nástrojů mezi stávajícím dlužníkem a věřitelem došlo za podmínek, které jsou podstatně rozdílné, mohou poplatky zahrnuté v diskontované současné hodnotě peněžních toků podle nových podmínek zahrnovat pouze poplatky uhrazené či obdržené mezi dlužníkem a věřitelem, a to včetně poplatků uhrazených či obdržených dlužníkem či věřitelem jménem druhého z nich.

ii. Novelizace ilustrativních příkladů k IFRS 16 Leasingy

Novelizace z ilustrativního příkladu č. 13, který je přílohou IFRS 16, odstraňuje zmínku o náhradě nájemci ze strany pronajímatele za zdokonalení předmětu nájmu i vysvětlení způsobu, jakým nájemce o této náhradě účtuje.

Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

iii. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Stanoviska k aplikaci IFRS č. 2 – Úsudky o významnosti – Zveřejňování účetních pravidel

Novelizace nahrazuje termín „podstatná účetní pravidla“ pojmem „významná (materiální) informace o účetních pravidlech“ a požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace namísto významných (podstatných) účetních pravidel.

iv. Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – Definice účetních odhadů

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala.

vi. Novelizace IAS 12 Daň z příjmů – Odložená daň související s aktiva a závazky vyplývajícími z jediné transakce

Novelizace zužuje rozsah výjimky při prvotním vykázání tak, že se neuplatní na transakce, které vedou ke vzniku shodných přechodných rozdílů (zdanitelných a odečitatelných), které jsou předmětem započtení. Účetní jednoty tak nebudou muset účtovat o odložené daňové pohledávce a odloženém daňovém závazku z přechodných rozdílů vznikajících při prvotním vykázání leasingu a rezervy na ukončení provozu.

vi. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívější aplikace je možná).

Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykáží v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykáží v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

Podfond neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Podfondu v budoucích účetních obdobích.

(q) 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 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty,

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

i. Posouzení obchodních modelů

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků), tzv. „SPPI test“) a vyhodnocení obchodního modelu (viz bod 2 písm. f) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Podfond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Podfond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Podfondu, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Společnost hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

Podfond sleduje finanční aktiva, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro nějž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Podfondu, zda je obchodní model, v jehož rámci jsou zbývající aktiva držena, nadále vhodný, a pokud ne, zda došlo ke změně obchodního modelu, a tedy i potenciální změně klasifikace těchto aktiv. Žádné takové změny nebyly během vykazovaného období třeba.

ii. Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 20.

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Běžné účty u bank	13 905	655
Celkem	13 905	655

Podfond eviduje pohledávky na bankovních účtech pouze z investiční činnosti.

5 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. Detail k portfoliu CP je uveden ve VZ kapitola J. Identifikace majetku

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Akcie	99 991	105 303
Celkem	99 991	105 303

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávka za státním rozpočtem	0	423
Celkem	0	423

7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Dohadné účty pasivní	276	189
Závazky z obchodních vztahů	158	256
Závazek za státním rozpočtem	0	0
Celkem	434	445

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2023 zahrnují především dohad na provedení auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 49 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 114 tis. Kč), odměnu za obhospodařování Podfondu ve výši 152 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 0 tis. Kč), výkonnostní odměnu Podfondu ve výši 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 0 Kč), odměnu za administraci ve výši 56 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 0 tis. Kč), odměnu Depozitáře ve výši 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 0 tis. Kč) a účetní a poradenské služby ve výši 19 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 75 tis. Kč).

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2023 neobsahují žádné závazky po splatnosti.

8 REZERVA NA DAŇ

Podfond k 31. prosince 2023 nevytvořil rezervu na daň z příjmu z důvodu daňové ztráty

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

minulých let, která bude uplatněna. Splatná daň ve sledovaném období je tedy ve výši 0 Kč.

Podfond k 31. prosince 2022 nevytvořil rezervu na daň z příjmu z důvodu očekávané daňové ztráty.

9 FONDOVÝ KAPITÁL

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	113 462	105 936
Počet vydaných investičních akcií (kusy)	109 283 034	127 633 276
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii (Kč)	1,0376	0,83031

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako podíl fondového kapitálu Podfondu připadající na jednu investiční akcii. Fondovým kapitálem Podfondu se rozumí hodnota majetku Podfondu snížená o hodnotu dluhů Podfondu.

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

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 1. lednu 2023	127 633 276	139 346
Prodané investiční akcie	23 362 128	22 711
Odkoupené investiční akcie	-41 712 370	-40 873
Zůstatek k 31. prosinci 2023	109 283 034	121 184

	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 1. lednu 2022	131 762 863	143 146
Prodané investiční akcie	17 634 262	20 627
Odkoupené investiční akcie	-21 763 849	-24 427
Zůstatek k 31. prosinci 2022	127 633 276	139 346

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Fond v roce 2023 vykázal hospodářský výsledek 25 688 tis. Kč. Zisk bude navržen k převedení na účet nerozdělených zisků z předchozích období.

Přehled o změnách fondového kapitálu

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	139 346	-33 410	0	105 936
Rozdělení zisku/ztráty	0	0	0	0
Emise investičních akcií	22 711	0	0	22 711
Odkup investičních akcií	-40 873	0	0	-40 873
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	25 688	25 688
Zůstatek k 31. prosinci 2023	121 184	-33 410	25 688	113 462

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022	143 146	12 600	6 498	162 244
Rozdělení zisku/ztráty	0	6 498	-6 498	0
Emise investičních akcií	20 627	0	0	20 627
Odkup investičních akcií	-24 427	0	0	-24 427
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-52 508	-52 508
Zůstatek k 31. prosinci 2022	139 346	19 098	-52 508	105 936

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

10 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Podfondu, který sestává výhradně z finančních aktiv, v celkové výši 113 896 tis. Kč k 31. prosinci 2023 (k 31. prosinci 2022: 106 381 tis. Kč) obhospodařuje Investiční manažer.

František Bostl – Portfolio manažer

Vystudoval fakultu Mezinárodních vztahů a evropských studií na Metropolitní univerzitě v Praze. Od roku 2010 působí na kapitálovém trhu, kdy začínal ve společnosti CYRRUS, kde vykonával práci burzovního makléře, a kde od roku 2013 vedl celý makléřský tým pražské pobočky, která spravovala více než 2 miliardy korun pro stovky individuálních investorů. V roce 2014 přešel ke komoditnímu obchodníkovi Colosseum, kde působil na pozici hlavního ekonoma a zároveň byl zodpovědný za vývoj nových produktů. V letech 2016 - 2017 pak jako hlavní ekonom pracoval ve finanční společnosti Chytrý Honza ze skupiny Rockaway a po téměř 2 roky patřil mezi nejcitovanější ekonomy v českých médiích. V roce 2017 založil skupinu STARTEEPO, kde má na starosti především investiční management a řídí analytický tým.

Výše odměny za obhospodařování majetku Fondu, která náleží Investičnímu manažerovi za každý měsíc, je uvedena v bodě 14.

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z akcií a podílů	97	1 645
Celkem	97	1 645

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Bankovní poplatky	9	8
Poplatky a provize trhu	228	406
Celkem	237	414

13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	29 567	-49 653
Zisk/ztráta z měnových operací	-97	128
Celkem zisk/ztráta	29 470	-49 525

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

tis. Kč	2023	2022
Náklady na obhospodařování Investičním manažerem	1 723	2 161
Náklady na výkonnostní odměnu	0	0
Náklady na administraci Společnosti	646	966
Náklady na služby Depozitáře	654	654
Náklady na odměnu Auditora	96	114
Účetní a poradenské služby	272	74
Celkem	3 391	3 969

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 1,6 % hodnoty fondového kapitálu za měsíc.

Náklady na administraci Podfondu činily v souladu se statutem Fondu 0,6 % hodnoty fondového kapitálu za měsíc.

Celková odměna za výkon činnosti Depozitáře vůči Podfondu činila v roce 2023 55 tis. Kč měsíčně. Celková výše odměny za výkon depozitáře činila 654 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 654 tis. Kč).

15 PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
Ostatní provozní náklady - dary	251	0
Celkem	251	0

Ve sledovaném období byl poskytnut dar Nadačnímu fondu 2091 ve výši 251 tis. Kč.

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Tvorba rezervy na daň	0	-253
Daň splatná za běžné účetní období	0	498
Odložená daň za běžné účetní období	0	0
Celkem	0	245

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2023	2022
Zisk/Ztráta před zdaněním	25 688	-52 263
Odečet daňové ztráty	-25 591	0
Odečet výnosů zahrnutých do samostatného základu daně	-97	-1 645
Daňový základ	0	-53 908

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	0	0
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	97	1 645
Daň ze samostatného základu daně 15 %	15	247
Daň z příjmů celkem	15	247

(c) Odložená daň

V roce 2023 ani v roce 2022 Podfond odloženou daňovou pohledávku ani závazek nevykazuje.

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

17 VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ**k 31. prosinci 2023**

tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	97
Náklady na poplatky a provize	237	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	12 211	0	17 259
Správní náklady	3 391	0	0

k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	1 645
Náklady na poplatky a provize	414	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	883	0	50 408
Správní náklady	3 969	0	0

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Závazky	0	0
Dohadné účty pasivní	209	0

tis. Kč	2023	2022
Náklady		
Náklady na obhospodařování	1 723	2 161
Náklady na výkonnostní odměnu	0	0
Náklady na administraci fondu	646	966

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

19 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKU

Podfond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2023			
Pohledávky za bankami	13 905	0	13 905
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	99 991	0	99 991
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0
Závazky vůči bankám	0	0	0
Ostatní pasiva – provozní závazky	0	0	0
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	0	0
Celkem	113 896	0	113 896

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2022			
Pohledávky za bankami	655	0	655
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	105 303	0	105 303
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0
Závazky vůči bankám	0	0	0
Ostatní pasiva – provozní závazky	0	0	0
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	0	0
Celkem	105 958	0	105 958

20 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (**úroveň 1**

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do **úrovně 2**.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištěné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištěné, je nástroj klasifikován v rámci **úrovně 2** hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **úrovni 2** obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištěných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištěné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovní 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení Administrátora dle bodu 21 (i).

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

(b) Akcie

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií obchodovaných na tuzemském regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na tuzemském regulovaném trhu uveřejněný v systému Refinitiv Eikon.

Pro stanovení reálné hodnoty českých akcií obchodovaných na neregulovaném trhu, se používá vážený průměr z cen, za které byly uskutečněny obchody tímto investičním nástrojem na neregulovaném trhu v době posledních 6 měsíců. V případě akcií obchodovaných na trhu START Burzy cenných papírů Praha, a.s. se tento trh bere pro stanovení reálné hodnoty dle váženého průměru jako trh primární. V případě nízkých objemů transakcí na trhu START může být použit vážený průměr z cen, za které byly uskutečněny obchody na burze RM-Systém, který je brán jako trh sekundární.

Pro stanovení reálné hodnoty zahraničních akcií obchodovaných pouze na zahraničním regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na rozhodujícím zahraničním regulovaném trhu uveřejněný v systému Refinitiv Eikon. Za rozhodující zahraniční regulovaný trh bude považován trh nákupu.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Podfondu.

(c) Dluhopisy

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění vypočtenou v systému Bloomberg z relevantních kontribuovaných kotací ke Dni ocenění (kurz mid).

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře.

Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uvedený v prospektu daného dluhopisu, popř. způsob výpočtu standardně používaný na trhu, na kterém se dluhopis obchoduje. Výpočet se provádí s použitím systému Bloomberg.

(d) Nástroje peněžního trhu

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smluveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke Dni ocenění.

Pokud došlo k pozastavení odkupu cenného papíru vydávaného investičním fondem, Investiční manažer stanoví reálnou hodnotu tohoto cenného papíru odhadem s vynaložením odborné péče a se souhlasem Depozitáře Podfondu.

(f) Deriváty

Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků.

Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg a to dle aktuálně platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.

(g) Ostatní aktiva a závazky

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

(h) Přijaté půjčky

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody EIR, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

(i) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjištělné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu je na Administrátoru Fondu.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjištělná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji, než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

Investice do majetkových účastí a nemovitostí jsou znalcem oceňovány zejména s využitím vícefázových modelů (zpravidla dvoufázových a třífázových) diskontovaných peněžních toků.

K ocenění nemovitostí a majetkových účastí nezávislým znalcem dochází zpravidla jedenkrát ročně. Ocenění pohledávek probíhá při sestavování mezitímních závěrek.

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

Ostatní investice jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která je považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků s tím, že je periodicky porovnávána použitá EIR s vývojem na trhu.

Hierarchie reálné hodnoty

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2023				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	13 905	0	13 905
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly účastí	99 991	0	0	99 991
Celkem	99 991	13 905	0	113 896
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky za bankami	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0
Ostatní pasiva – krátké prodeje s majetk. CP	0	0	0	0
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2022				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	655	0	655
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly účastí	105 303	0	0	105 303
Celkem	105 303	655	0	105 958
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky za bankami	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0
Ostatní pasiva – krátké prodeje s majetk. CP	0	0	0	0
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

V průběhu roku 2023 a 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty, jsou krátkodobá aktiva nebo závazky, dohadné položky, účty časového rozlišení a rezervy.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu a analyzuje je dle úrovně ocenění.

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Aktiva						
Ostatní aktiva a pohledávky	0	0	0	0	0	0
Pasiva						
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva a závazky	434	434	0	0	434	434

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
K 31. prosinci 2022						
Aktiva						
Ostatní aktiva a pohledávky	423	423	0	0	423	423
Pasiva						
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva a závazky	445	445	0	0	445	445

V průběhu roku 2023 a 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

21 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 zejména na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk, zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Jedním z nejvýznamnějších rizik, jímž je Podfond vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutárních limitů fondů. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, jímž je fond vystaven.

Společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, a statutem Podfondu. Společnost vypočítává směrodatnou

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

odchylku výkonnosti Podfondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko.

Podfond je vystaven úvěrovému riziku zejména z repo operací a reverzních repo operací, riziku selhání Protistrany z obchodů a z dalších operací, kde vzniká expozice vůči Protistraně (např. termínované vklady, dluhopisy, deriváty, pohledávky z běžného obchodního styku apod.).

Společnost řídí úvěrové riziko Podfondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu. Podfond investuje pouze do finančních aktiv (CP), pro které existuje buď rating od externích ratingových agentur, nebo které prošly interním kreditním ratingovým procesem a mají tedy interní kreditní rating. Podfond nedrží žádné cenné papíry, které by byly úvěrově znehodnocené, ratingy se tedy pohybují od AAA do CC.

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**31. prosince 2023**

tis. Kč	Tuzemsko	Země EU	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	13 905	0	0	13 905
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	43 437	0	56 554	99 991
Ostatní aktiva	0	0	0	0
Celkem	57 342	0	56 554	113 896

31. prosince 2022

tis. Kč	Tuzemsko	Země EU	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	655	0	0	655
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	48 514	0	56 789	105 303
Ostatní aktiva	423	0	0	423
Celkem	49 592	0	56 789	106 381

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Informační technologie	16 489	20 770
Ostatní	40 065	36 019
e-commerce	43 437	34 436
Průmysl	0	14 078
Celkem	99 991	105 303

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
31. prosince 2023					
Úvěry a pohledávky za bankami	13 905	0	13 905	0	-
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	-
Ostatní aktiva	0	0	0	0	-

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
31. prosince 2022					
Úvěry a pohledávky za bankami	655	0	655	0	-
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	-
Ostatní aktiva	0	0	0	0	-

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

(b) Měnové riziko

Podfond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv. Společnost řídí tržní rizika Podfondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Podfondů v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů,
- soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondu vůči měnovému riziku k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022.

31. prosince 2023

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	23	20	13 862	13 905
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	56 554	0	43 437	99 991
Ostatní aktiva	0	0	0	0
Celkem aktiva	56 577	20	57 299	113 896
Ostatní pasiva	0	0	434	434
Rezervy	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	113 462	113 462
Celkem pasiva	0	0	113 896	113 896
Čistá devizová pozice	56 577	20	-56 597	0

31. prosince 2022

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	28	22	605	655
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	56 789	0	48 514	105 303
Ostatní aktiva	0	0	423	423
Celkem aktiva	56 817	22	49 542	106 381
Ostatní pasiva	0	0	445	445
Rezervy	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	105 936	105 936
Celkem pasiva	0	0	106 381	106 381
Čistá devizová pozice	56 817	22	-56 839	0

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

(c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Podfondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb.

Společnost řídí tržní rizika Podfondu, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Podfondu v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů,
- soustavou investičních limitů podfondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých podfondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

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

31. prosince 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	13 905	0	0	0	0	13 905
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	99 991	99 991
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem aktiva	13 905	0	0	0	99 991	113 896
Ostatní pasiva	0	0	0	0	434	434
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	113 462	113 462
Celkem pasiva	0	0	0	0	113 896	113 896
Gap	13 905	0	0	0	-13 905	0

31. prosince 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	655	0	0	0	0	655
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	105 303	105 303
Ostatní aktiva	0	0	0	0	423	423
Celkem aktiva	655	0	0	0	105 726	106 381
Ostatní pasiva	0	0	0	0	445	445
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	105 936	105 936
Celkem pasiva	0	0	0	0	106 381	106 381
Gap	655	0	0	0	-655	0

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

(d) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Podfondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Podfondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Podfond je vystaven měsíčnímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním investičních akcií svých akcionářů.

Společnost řídí riziko likvidity Podfondů aplikací těchto nástrojů:

- limity;
- evidenci významných krátkodobých provozních závazků se splatností do 30 dnů,
- zátěžovým a zpětným testováním likvidity Podfondů v souladu s platnou legislativou

Peněžní prostředky akcionářů jsou vykázány ve Fondovém 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 v následující tabulce jako „Nespecifikováno“. Tabulka člení aktiva a pasiva Podfondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 905	0	0	0	0	13 905
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	99 991	99 991
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem aktiva	13 905	0	0	0	99 991	113 896
Ostatní pasiva	434	0	0	0	0	434
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	113 462	113 462
Celkem pasiva	0	0	0	0	113 462	113 896
Gap	13 471	0	0	0	-13 471	0

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky**Rok končící 31. prosince 2023****31. prosince 2022**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	655	0	0	0	0	655
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	105 303	105 303
Ostatní aktiva	0	423	0	0	0	423
Celkem aktiva	655	423	0	0	105 303	106 381
Ostatní pasiva	445	0	0	0	0	445
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	105 936	105 936
Celkem pasiva	445	0	0	0	105 936	106 381
Gap	210	423	0	0	-633	0

e) Citlivostní analýza - zátěžové testy

V rámci zátěžových (stres) testů jsou risk manažerem hodnoceny historické výkonnosti a volatilita jednotlivých CP zastoupených v portfoliích podfondů a jejich teoretické chování v čase jako celku. Scénáře jsou kalkulovány v periodách 1 měsíc (1M), 3 měsíce (3M), 1 rok (1Y), 3 roky (3Y) a 5 let (5Y).

CP a cizí měny zastoupené v portfoliích NAF.

Níže jsou uvedeny maximální a minimální výkonnosti CP za daná období. Data jsou analyzována až 20 let zpět (rok 2003).

CP	Nejvyšší ztráty					Nejvyšší zisky				
	1M	3M	1Y	3Y	5Y	1M	3M	1Y	3Y	5Y
EXPEDIA GROUP INC	-1,67 %	-2,01 %	-2,88 %	-2,36 %	-0,87 %	42,91 %	66,41 %	212,26 %	204,49 %	692,84 %
Warner Bros. Discovery	-8,57 %	-14,51 %	-18,78 %	-21,53 %	-20,51 %	56,33 %	59,28 %	116,60 %	194,49 %	348,31 %
Bezvavlasý a.s.	-8,26 %	-7,11 %	-16,50 %	n/a	n/a	21,29 %	40,82 %	81,93 %	n/a	n/a
Paypal Holdings Inc	-5,08 %	-5,76 %	-9,05 %	-10,12 %	-6,02 %	28,47 %	81,98 %	116,51 %	178,51 %	493,36 %
USD	-8,11 %	-11,37 %	-13,71 %	-13,12 %	-25,85 %	22,63 %	42,32 %	63,46 %	39,64 %	81,28 %

Podfond NEW AGE FUND

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

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

Výsledky zátěžového testu NAF

Stres test na základě historických dat:

1M	3M	1Y	3Y	5Y	1M	3M	1Y	3Y	5Y
-29,77 %	-37,41 %	-54,44 %	-57,01 %	-58,40 %	46,54 %	80,20 %	133,71 %	152,39 %	355,24 %

Stres test ukazuje maximální teoretickou volatilitu NAF za zvolená období. V doporučeném investičním horizontu 5Y by při aktuálním složení portfolia poklesla hodnota NAV NAF nejvíce o -58,40 % a naopak nejvíce vzrostla o 355,24 %.

Historická data od založení podfondu:

1M	3M	1Y	3Y	5Y	1M	3M	1Y	3Y	5Y
-19,05 %	-22,05 %	-32,57 %	-17,54 %	N/A	20,94 %	19,63 %	24,98 %	43,24 %	N/A

Reálná výkonnost NAF se vyznačuje oproti podkladových CP nižší volatilitou, což je dáno aktivním řízením portfolia a využíváním aktivního podílu hotovosti v portfoliu.

Oddělení risk managementu považuje aktuální složení portfolia NAF a výsledky zátěžových testů za přiměřené statutu NAF a celkové strategii správy majetku Fondu.

21 UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

František Bostl