



# **Výroční zpráva**

*za rok 2019*

*AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený  
podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.*

## OBSAH

Úvodní slovo předsedy představenstva

Údaje o obhospodařovateli

Údaje za AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

PŘÍLOHA I. Účetní závěrka fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

PŘÍLOHA II. Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

## Úvodní slovo předsedy představenstva o podnikatelské činnosti, stavu majetku společnosti v roce 2019 a o záměrech na rok 2020

Vážení podílníci, akcionáři, kolegové, přátelé,

seznámím Vás rád na tomto místě s podnikatelskou činností AKRO investiční společnosti, a. s. v roce 2019 a informací o záměrech na rok 2020.

V podílovém fondu **AKRO akciový fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. byla po celý uplynulý rok uplatňována aktivní investiční politika. Od 1. února do 30. června probíhala marketingová akce investování bez poplatku.

Filosofie a tvorba investičního portfolia na rozvíjejících se trzích je ve fondu založena na pečlivém výběru jednotlivých titulů, které mají svoje "hodnoty" při nízkých beta hodnotách. Zároveň přinášejí i vysoký dividendový výnos.

AKRO investiční společnost, a. s., ve IV. čtvrtletí minulého roku požádala Českou národní banku o rozšíření licence pro obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů. Toto bude rozšíření naší činnosti plánované již pro rok 2020 a léta následující.

V neposlední řadě, AKRO investiční společnost, a. s., jako obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají významný vliv na účetní závěrku fondu.

AKRO investiční společnost, a. s., se nicméně na základě vyhodnocení všech aktuálně dostupných informací domnívá, že předpoklad nepřetržitého trvání fondu není ohrožen.

Za výsledky dosažené v uplynulém roce děkuji svým spolupracovníkům i našim podílníkům a obchodním partnerům.

Poděkování patří i akcionářům naší společnosti.

## A) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI, ÚDAJE SPOLEČNÉ PRO VŠECHNY SPRAVOVANÉ FONDY

### 1. Údaje o činnosti společnosti AKRO (obhospodařovatele) ve vztahu k majetku fondu v účetním období (dle ZISIF, § 234, odst. (1), písm. b))

AKRO investiční společnost, a.s. (dále též „Investiční společnost“) je obhospodařovatelem všech fondů AKRO. Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném Českou národní bankou dle § 596 písm. a) Zákona.

AKRO investiční společnost, a.s. provádí administraci všech fondů AKRO jako jejich obhospodařovatel.

### 2. Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondů kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. a))

Příjmení a jméno: **Jeremy Laurence Monk**

Vzdělání: **Imperial College, University of London - *Master of Business Administration (MBA)*, *Diploma of Imperial College (DIC)*  
City University Business School, London - *Bachelor of Science (BSc Hons) Business Studies*  
Associate examinations of the UK Society of Investment Professionals (ASIP)**

Odborná praxe: **praxe 32 let, z toho 32 let v kolektivním investování**

Jeremy L. Monk vykonává činnost pro AKRO investiční společností obhospodařované fondy od svého schválení do funkce vedoucí osoby zodpovědné za oblast obhospodařování majetku ve fondech kolektivního investování (ředitel pro obhospodařování) bývalou Komisí pro cenný papíry dne 23. 2. 2005 (datum nabytí právní moci Rozhodnutí Komise pro cenné papíry).

#### **Zástupce portfolio manažera**

Příjmení a jméno: **PhDr. Michal Mareš, CFA**

Vzdělání: **Filosofická fakulta Univerzity Karlovy (1983), MBA (Rochester Institute of Technology, 1991), Chartered Financial Analyst (CFA Institute, 1997)**

Praxe: **36 let, z toho 28 let v oblasti investičního rozhodování, oceňování společností a corporate finance.**

Ve funkci od: **1. 12. 2007**

### 3. Identifikační údaje každého depozitáře fondů kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. b))

Fondy obhospodařované a administrované Investiční společností měly po celé rozhodné období pouze jednoho depozitáře. Výkon činnosti depozitáře fondů kolektivního investování vykonávala:

Obchodní název:	Československá obchodní banka a.s.
Sídlo:	Radlická 333/150, 150 57, Praha 5
IČO:	000 01 350
Telefon:	224 114 438
Fax:	224 119 630

**Československá obchodní banka a.s.** vykonává pro fondy kolektivního investování obhospodařované a administrované Investiční společnosti činnost depozitáře od 30. 8. 2013.

**4. Identifikační údaje každé osoby, která byla depozitářem pověřena úschovou nebo opatrováním majetku fondů, pokud je u této osoby uloženo více než 1% hodnoty majetku fondů kolektivního investování (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. c))**

V rozhodném období žádná osoba nezajišťovala úschovu ani jinak neopatrovala více než 1% majetku nějakého ze společností obhospodařovaného podílového fondu.

**5. Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytnout investiční služby, která vykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondů kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnosti vykonávala (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. d))**

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondů kolektivního investování.

**6. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (dle ZISIF, odst. (2), písm. b)).**

Údaje o:	v tis. CZK
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - PEVNÁ SLOŽKA	3193 <sup>1</sup>
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob	0

<sup>1</sup> Do této částky nejsou zahrnuty údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu, které jsou uvedeny v tabulce níže.

vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - POHYBLIVÁ SLOŽKA	
- o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil	0
<b>Údaje o:</b>	<b>počet</b>
- údaje o počtu vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu	3
- údaje o počtu pracovníků obhospodařovatele tohoto fondu	10

**7. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fond vyplatil (dle ZISIF, odst. (2), písm. c))**

<b>Údaje o:</b>	<b>v tis. CZK</b>
- mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu	551 <sup>2</sup>

**8. Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. j))**

Pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním majetku obhospodařovaných speciální fondů kolektivního investování byla pro všechny investiční nástroje použita metoda hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR; metoda hodnoty v riziku je statistickou metodou pro zjištění maximální možné ztráty jednotlivého cenného papíru nebo skupiny cenných papírů v průběhu stanoveného období a jejím výsledkem je stanovení pravděpodobnosti takovéto ztráty). Společnost k vyhodnocování tržního rizika metodou hodnoty v riziku využívá systém Bloomberg L.P, funkci PORT, a provádí vždy k poslednímu dni předchozího měsíce a 10. a 20. dni aktuálního měsíce, pro každý fond zvlášť.

Pro výpočet rizikové hodnoty:

- je používán jednostranný konfidenční interval na hladině spolehlivosti 99% (společnost zjišťuje 1% pravděpodobnost, že fond v důsledku držení investičních instrumentů v období 1 měsíce ztratí x% z hodnoty svého fondového kapitálu).
- je obdobím držení nástrojů 1 měsíc.
- je efektivní historické období pozorování alespoň 1 rok.
- se datové soubory obnovují alespoň jednou za tři měsíce, případně častěji, dochází-li ke značným změnám tržních podmínek,
- je model založen na maticích variance-kovariance, na historických simulacích nebo na simulacích Monte Carlo,
- model zohledňuje případné specifické riziko a obsahuje zpětné a stresové testování.

<sup>2</sup> Část této částky je obsažena i v tabulce výše (údaj o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil).

Při vyhodnocování akciového rizika společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek. Při vyhodnocování měnového rizika společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající pozicím v jednotlivých cizích měnách.

Kromě metody uvedené výše používá společnost tyto další způsoby vyhodnocování tržního rizika spojeného s investováním:

1. Stresové testování (způsob, jakým jsou vyhodnocována tržní rizika spojená s investováním majetku speciální fondu kolektivního investování v případě mimořádných událostí, které mohou nastat na kapitálových trzích). Společnost pro stresové testování využívá systém Bloomberg L.P, funkci PORT (Scenarios), a provádí jej alespoň jednou měsíčně, pro každý fond zvlášť. Pro účely stresového testování vytváří společnost stresové scénáře zohledňující rizikovou charakteristiku fondu, zejména faktory, vůči jejichž změně je investiční fond nejzranitelnější, a pravidelně prověřuje platnost předpokladů stresových scénářů s ohledem na měnící se podmínky na trhu nebo měnící se podmínky na straně fondu. Cílem je posoudit dopady extrémně nepříznivých tržních podmínek pro fond kolektivního investování a odhadnout tak maximální ztráty při stresových situacích, zejména při krizovém vývoji úrokových měr, akciových trhů a měnových kurzů.

2. Historickou volatilitu, která je definována jako míra změny ceny portfolia, a vyjadřuje se výpočtem roční směrodatné odchylky denních změn portfolia. Společnost pro stanovení historické volatility využívá systém BLOOMBERG, funkce PORT, která vypočte historickou volatilitu jednotlivých portfolií za posledních 12 měsíců. Roční historická volatilita je vypočítávána pro každé portfolio zvlášť, alespoň jednou měsíčně.

3. Analýzu úrokových měr a výnosových křivek, kdy se obvykle analyzuje jednoměsíční časový úsek a provádí se analýza běžných typů zakřivení výnosové křivky (například parallel shift, steepening, flattening, hump, trough atd.). Společnost k tomuto účelu využívá systém BLOOMBERG, funkci PORT (Scenarios > Main View > zobrazení Full Valuation). Analýza úrokových měr se provádí jen pro portfolia, která obsahují dluhopisy, alespoň jednou měsíčně.

4. Analýza likvidity, kdy se obvykle analyzuje průměrné zobchodované množství investičních nástrojů na světových trzích v tříměsíčním časovém úseku a určuje se čas potřebný k prodeji portfolia. Společnost k tomuto účelu využívá systém BLOOMBERG, funkci PORT (Characteristics > Liquidity Risk). Analýza likvidity je vypočítávána pro každé portfolio zvlášť, alespoň jednou měsíčně.

## **9. Údaje o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik**

Společnost do majetku fondů kolektivního investování v rozhodném období nepoživovala deriváty, ani nepoužívala repo obchody.

## **10. Podstatné údaje, které zajistí, aby výroční zpráva poskytla investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a o výsledcích hospodaření obhospodařovatele fondu ve vztahu k majetku fondu za uplynulé účetní období (podle § 234, odst. (1), písm. j) ZISIF**

### **10.1. Nízká úroveň kapitálu investiční společnosti**

Společnost AKRO holding a.s., IČ: 279 20 488, se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, jako jediný akcionář společnosti AKRO investiční společnost a.s., rozhodl v roce 2019 dvakrát o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti, pokaždé ve výši 1.200.000,- Kč. AKRO investiční společnost a.s. s poskytnutím příplatku vyslovila souhlas. Částky dvakrát 1.200.000,- Kč, byly převedeny jediným akcionářem na účet AKRO investiční společnosti, a. s. dne 21. 8. a 30. 10. 2019.

### **10.2. Dopad viru SARS-CoV-2**

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají významný vliv na účetní závěrku fondu. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace nepříznivě ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu.

Obhospodařovatel se nicméně na základě vyhodnocení všech aktuálně dostupných informací domnívá, že předpoklad nepřetržitého trvání Fondu není ohrožen, a tudíž použití tohoto předpokladu pro sestavení účetní závěrky je i nadále vhodné, a v současnosti ani neexistuje významná nejistota týkající se tohoto předpokladu.

### **10.3. Pokles hodnoty podílového listu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. k datu sestavení účetní závěrky**

Obhospodařovatel podle Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU – MiFID II na svém webu oznámil, že ke dni 31. 3. 2020 (poslední známá hodnota PL k datu sestavení výroční zprávy) klesla hodnota AKRO akciového fondu nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. o 12, 6 % oproti poslednímu přecenění k 29. 2. 2020.

I přes pokles hodnoty fondu, v důsledku šíření viru Covid-19, vykazuje fond AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. odolný výkon, a to díky skutečnosti, že:

- nedrží žádné italské ani španělské akcie,
- nedrží žádné akcie leteckých společností, cestovních kanceláří a společností organizující výletní plavby,
- investice jsou zaměřené hlavně na finančně silné společnosti,



- má významné zastoupení akcií držených v silně výkonných měnách jako např. USD, HKD, JPY
- má významné peněžní zůstatky/pohledávky ve fondech.

Ke dni posledního ocenění před sestavením účetní závěrky, tj. k 31. 3. 2020, činila hodnota fondového kapitálu na podílový list 2,260 Kč, tj. klesla oproti hodnotě fondového kapitálu na podílový list vyhlášené ke konci účetního roku o 0,552 Kč. Tento pokles je způsoben poklesem hodnot cenných papírů na světových i českých burzách. Nicméně obhospodařovatel již další významné poklesy neočekává.

## **B) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE ZA AKRO AKCIOVÝ FOND NOVÝCH EKONOMIK**

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. rozumí účetní období, za které je Výroční zpráva vypracována, tj. období od 1. 1. do 31. 12. 2019.

Zkratka „PL“ používaná v dalším textu znamená „podílový list“.

### **1. AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.**

#### **1.1. Údaje o fondu**

Úplný název fondu: **AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.**  
ISIN: **CZ0008473378** (SIN kód používaný do 9. 8. 2010: 770980000077)  
IČO fondu: **60167611**

Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 2000.**

#### **Vznik fondu (citace ze Statutu)**

„Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností Investiční společnost EXPANDIA, a.s., IČ: 47116064, se sídlem Praha 10, Kodaňská 46, jako "Fond universální Investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond". Fond universální Investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/48465/1993 ze dne 8. 9. 1993. Následně došlo ke změně názvu na „Mezinárodní balancovaný fond investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond“.

Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 211/1278B/R/2000 ze dne 16. 3. 2000, převzala obhospodařování podílového fondu AKRO investiční společnost, a.s. Původní název podílového fondu Mezinárodní balancovaný fond investiční společnosti EXPANDIA, a.s., otevřený podílový fond, se v souladu s ust. § 9 odst. 4 zákona o investičních společnostech a fondech, změnil na název „AKRO otevřený podílový fond mezinárodní balancovaný, AKRO investiční společnost, a.s.“

Na základě povolení Komise pro cenné papíry ze dne 15. 9. 2003 č.j. 41/N/97/2003/3, které nabylo právní moci dne 30. 9. 2003, se s fondem AKRO otevřený podílový fond mezinárodní balancovaný, AKRO investiční společnost, a.s., sloučily fondy:

- Otevřený podílový fond „AKRO OBLIGACE“, AKRO investiční společnost, a.s.;
- Otevřený podílový fond „AKRO EUROTECH“, AKRO investiční společnost, a.s.;

- AKRO otevřený podílový fond mezinárodní akciový, AKRO investiční společnost, a.s.;
  - AKRO otevřený podílový fond výnosový, AKRO investiční společnost, a.s.;
  - Otevřený podílový fond český, AKRO investiční společnost, a.s.
- a vznikl tak fond „AKRO otevřený podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.“

S účinností **od 1. 5. 2005 došlo ke změně názvu** podílového fondu na „**AKRO akciový fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.“ **a ke změně investiční strategie fondu** (ze smíšeného fondu se stal fond akciový).

1.2. Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (podle § 234, odst. (2), písm. a) ZISIF)

S účinností od 1. 6. 2019 byly provedeny tyto změny:

- Změny týkající se obhospodařovatele, kdy se výše jeho základního kapitálu, kdy se jeho výše 14.960 000,- Kč snížila na 3.300 000,- Kč.

S účinností od 1. 8. 2019 byly provedeny tyto změny:

- Změny se týkají frekvence oceňování - z týdenního na měsíční, a s tím souvisejícího stanovení a uveřejnění aktuální hodnoty podílových listů. V souvislosti s tím byla upravena lhůta pro vydávání a odkupování podílových listů a rovněž byla upravena otevírací doba pro veřejnost.

S účinností od 1. 1. 2020 byly provedeny tyto změny:

- Změny se týkají otevírací doby pro veřejnost.

Dále byly v prvním čtvrtletí rozhodného období v přílohách statutu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. aktualizovány dynamické údaje.

V prvním čtvrtletí roku 2020 byly opět aktualizovány dynamické údaje v přílohách statutu fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. a dále byly aktualizovány údaje o auditorovi, daňovém poradci a obchodníkovi s cennými papíry.

Jiné změny, než v tomto odstavci uvedené, provedeny nebyly.

1.3. Identifikace majetku fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2019 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky)

1.3.1. Identifikace majetku ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 31. 12. 2019:

<b>Druh majetku</b>	<b>Celková pořizovací cena (v tis. CZK)</b>	<b>Reálná hodnota k 31. 12. 2019 (v tis. CZK)</b>
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	205 022	225 789
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	19 960	19 960

Identifikace majetku, který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu:

Název	Popis	Požizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
CEZ AS	akcie	23988	20890
MONETA MONEY BANK AS	akcie	16042	17722
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	akcie	5934	13720
GRAVITY CO LTD	akcie	2459	13198
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	9130	12953
COSCO SHIPPING INT CO LTD	akcie	19186	12506
GAZPROMNEFT-SPON ADR	akcie	5903	12049
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	akcie	3101	11670
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	12363	11105
FAR EAST CONSORTIUM	akcie	9264	10809
KOMERCNI BANKA AS	akcie	6357	9747
DICKSON CONCEPTS INTL LTD	akcie	9933	9729
OTP BANK RT	akcie	6047	9490
KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	akcie	9948	9240
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	6552	8939
YORKEY OPTICAL INTL CAYMAN	akcie	6025	5967
ASIA FINANCIAL HLDGS LTD	akcie	6526	5810
MOL HUNGARIAN OIL GAS PLC	akcie	6693	5425
DATRONIX HOLDINGS LTD	akcie	6684	4669
ORIENTAL PRESS GROUP	akcie	5094	3875
WOORI BANK - SPON ADR	akcie	8477	3618
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	akcie	6175	3541
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	7904	3149
KBC BANKVERZEKERINGSHOLDING	akcie	3145	3067
SING TAO NEWS CORP	akcie	2092	2901

Údaje o:

- hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list (podle přílohy č. 2, písm. h) Vyhlášky),
- celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. c) ZISIF)
- fondovém kapitálu na jeden podílový list ke konci účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. e) ZISIF)
- údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (podle § 234, odst. (1), písm. d) ZISIF)

Údaje o:	K 31. 12. 2019
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	86 765 707
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	2,812
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém PL listů fondu odkoupených v rozhodném období	1 041 015

<sup>a</sup> Údaje o skladbě a změnách skladby majetku fondu k 31. 12. 2019 ve srovnání k 31. 12. 2018 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

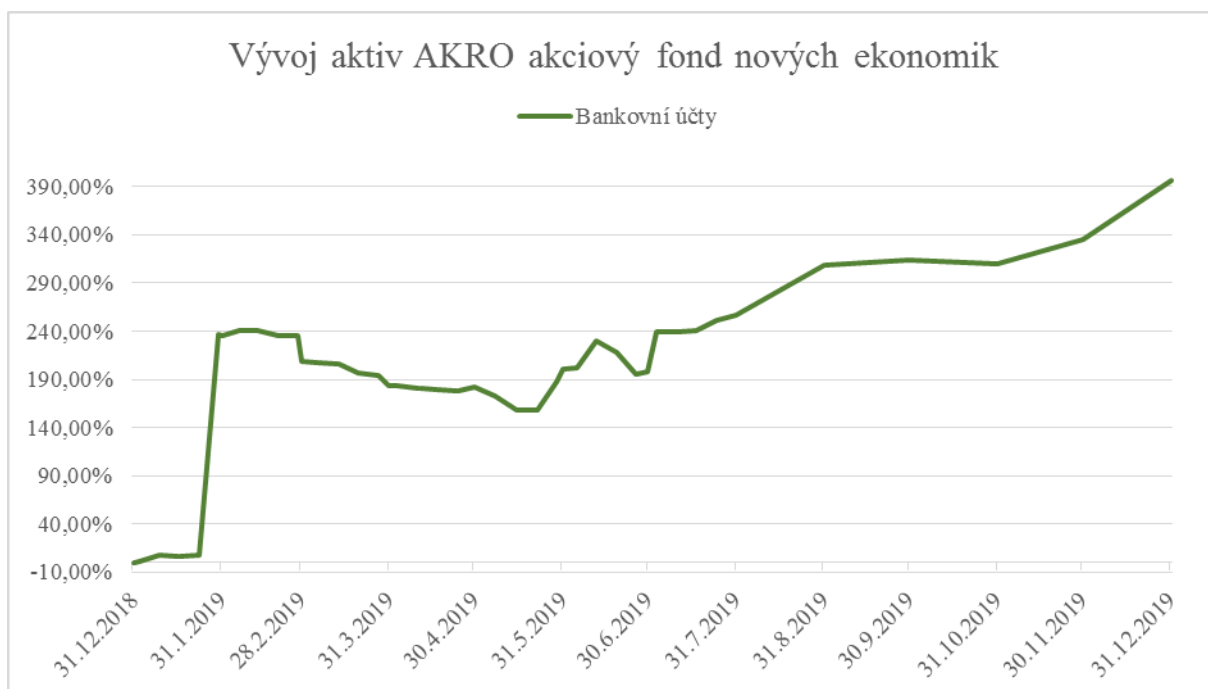
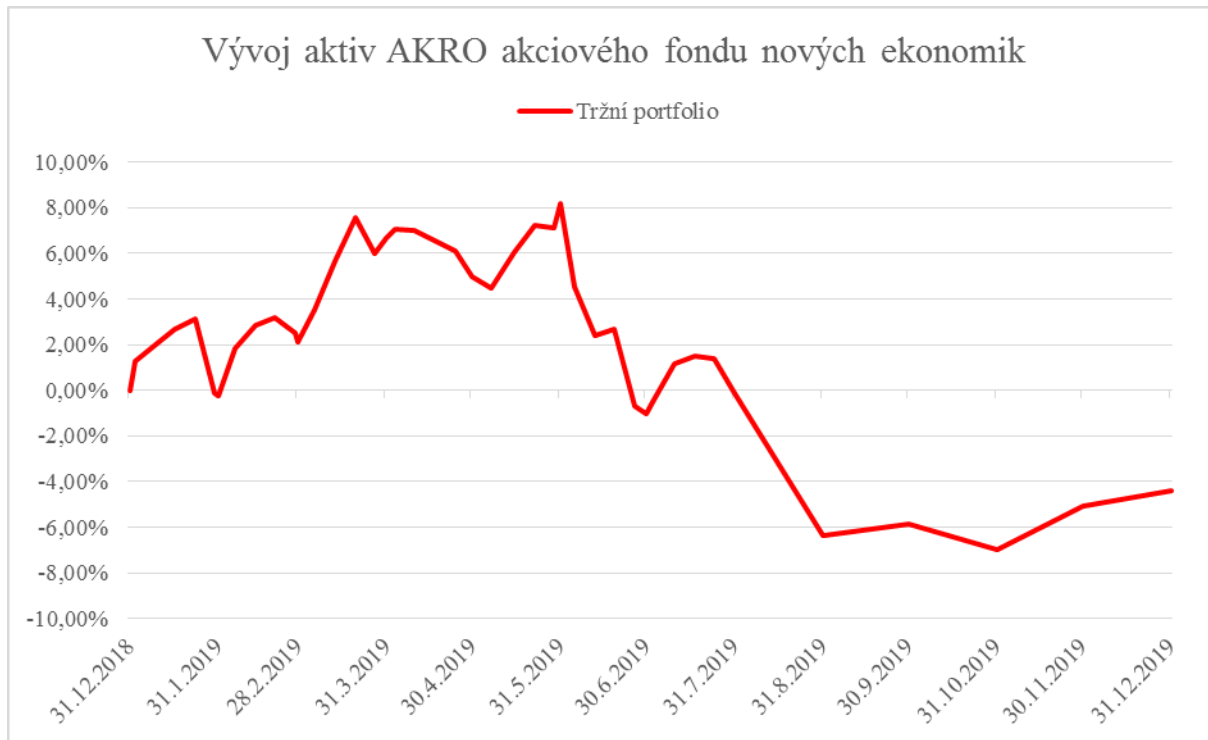
Skladba a změna skladby majetku fondu	k 31. 12. 2019		k 31. 12. 2018	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	19 960	8,06%	4 020	1,67%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	19 960	8,06%	4 020	1,67%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	225 788	91,21%	236 251	97,96%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	225 788	91,21%	236 251	97,96%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00%	0	0,00%

- 1.4. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ((podle přílohy č. 2, písm. i) Vyhlášky)

<b>Údaje o nákladech, které jsou k 31. 12. 2019 jisté:</b>	<b>k 31. 12 .2019</b>
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	6514
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELKEM (v tis. Kč)	90
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	24
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	66
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	458
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce auditora (v tis. Kč)	121
dalších nákladech	39
<b>Údaje o nákladech k 31. 12. 2019, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:</b>	
rezerva na daň z příjmu	1510

Údaje o vývoji aktiv fondu (podle § 234, odst. (1), písm. g) ZISIF) v grafické podobě

Vývoj tržního portfolia (cenných papírů) a bankovních účtů v rozhodném období





1.5. Vývoj hodnoty PL v rozhodném období v názorné grafické podobě (dle přílohy č. 1, odst. 3, písm. f) Vyhlášky)

AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019)



1.6. Údaje o sledování určitého indexu nebo jiného finančního kvantitativně vyjádřeného ukazatele (benchmarku) (podle přílohy č. 2, písm. l) Vyhlášky)

AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., nesleduje žádný určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark).

1.7. Údaje o srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. h) ZISIF)

<b>Fondový kapitál podílového fondu a fondový kapitál připadající na jeden PL za poslední tři uplynulá období</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Fondový kapitál fondu (v tis. Kč)	244 036	240 151	255 371
Fondový kapitál fondu připadající na jeden PL (v Kč/PL)	2,812	2,734	2,885

1.8. Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám, které obhospodařovatel používá k obhospodařování fondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty (podle § 234, odst. (1), písm. i) ZISIF)

Společnost do majetku fondů kolektivního investování v rozhodném období nepoživovala deriváty, ani nepoužívala repo obchody.

1.9. Další podstatné údaje, které zajistí, aby výroční zpráva poskytla investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a o výsledcích hospodaření obhospodařovatele fondu ve vztahu k majetku fondu za uplynulé účetní období (podle § 234, odst. (1), písm. j) ZISIF)

Žádné významné události, které by nebyly obsahem této výroční zprávy, k datu jejího vydání nenastaly.

podstatné údaje, které zajistí

## **2. Údaje z rozvahy a výkazu zisků a ztrát**

Údaje z rozvahy a výkazů zisků a ztrát fondů kolektivního investování jsou uvedeny v účetní závěrce, jež tvoří přílohu této Výroční zprávy.

## **3. Komentář k přílohám**

Součástí této Výroční zprávy je účetní závěrka a přílohy k účetní závěrce, jež podávají informace o hospodaření investiční společnosti i o hospodaření jednotlivých fondů. Rozvaha, podrozvaha a výsledovka fondu kolektivního investování a investiční společnosti obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví (Zákon č. 563/91 Sb., o účetnictví). Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících CZK.

V Praze, dne 28. 4. 2020



.....  
Ing. Nataša Hnátková  
AKRO investiční společnost, a.s

## **PŘÍLOHA I.**

**Účetní závěrka fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený  
podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.  
ke dni 31. 12. 2019**  
(podle § 234, odst. (1), písm. a) ZISIF)

**Údaje ke dni: 31. 12. 2019**  
**Údaje v tis. CZK**

## **ROZVAHA**

### **K 31. PROSINCI 2019**

<u>Aktiva:</u>	<u>31. prosince 2019</u>	<u>31. prosince 2018</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<b>3. Pohledávky za bankami</b>	<b>19 960</b>	<b>4 020</b>
v tom: a) splatné na požádání	19 960	4 020
<b>6. Akcie a podílové listy</b>	<b>225 788</b>	<b>236 251</b>
<b>11. Ostatní aktiva</b>	<b>563</b>	<b>912</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>246 311</b>	<b>241 183</b>

<u>Pasiva:</u>	<u>31. prosince 2019</u>	<u>31. prosince 2018</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<b>4. Ostatní pasiva</b>	<b>2 064</b>	<b>637</b>
<b>6. Rezervy</b>	<b>212</b>	<b>395</b>
v tom: b) na daně	212	395
<b>9. Emisní ážio</b>	<b>98 364</b>	<b>100 295</b>
<b>12. Kapitálové fondy</b>	<b>86 766</b>	<b>87 807</b>
<b>14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>52 049</b>	<b>65 387</b>
<b>15. Zisk za účetní období</b>	<b>6 856</b>	<b>-13 338</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>246 311</b>	<b>241 183</b>

## **PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2019**

	<u>31. prosince 2019</u>	<u>31. prosince 2018</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>		
8. Hodnoty předané k obhospodařování	<u>246 311</u>	<u>241 183</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>	<b><u>246 311</u></b>	<b><u>241 183</u></b>

## **VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<b>3. Výnosy z akcií a podílů</b>	<b>14 330</b>	<b>14 180</b>
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	14 330	14 180
<b>5. Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-567</b>	<b>-251</b>
<b>6. Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>1 823</b>	<b>-20 007</b>
<b>8. Ostatní provozní náklady</b>	<b>-38</b>	<b>-31</b>
<b>9. Správní náklady</b>	<b>-7 182</b>	<b>-5 638</b>
v tom: b) ostatní správní náklady	-7 182	-5 638
<b>19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>8 366</b>	<b>-11 747</b>
23. Daň z příjmů	<u>-1 510</u>	<u>-1 591</u>
<b>24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b><u>6 856</u></b>	<b><u>-13 338</u></b>

## Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Kapitálové fondy	Emisní ažio/disážio	Nerozdělený zisk/ nehrazená ztráta z předchozích období	Zisk nebo ztráta za účetní období nebo nepřevedený HV	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b><u>Zůstatek k 1. lednu 2018</u></b>	<b><u>88 494</u></b>	<b><u>101 490</u></b>	<b><u>27 419</u></b>	<b><u>37 968</u></b>	<b><u>255 371</u></b>
Prodej podílových listů	281	519	0	0	800
Odkup podílových listů	-968	-1 714	0	0	-2 682
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	37 968	-37 968	0
Ztráta roku 2018	0	0	0	-13 338	-13 338
<b><u>Zůstatek k 31. prosinci 2018</u></b>	<b><u>87 807</u></b>	<b><u>100 295</u></b>	<b><u>65 387</u></b>	<b><u>-13 338</u></b>	<b><u>240 151</u></b>
Prodej podílových listů	0	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-1 041	-1 931	0	0	-2 972
Rozdělení zisku/ztráty za předchozí období	0	0	-13 338	13 338	0
Zisk roku 2019	0	-	0	6 856	6 856
<b><u>Zůstatek k 31. prosinci 2019</u></b>	<b><u>86 766</u></b>	<b><u>98 364</u></b>	<b><u>52 049</u></b>	<b><u>6 856</u></b>	<b><u>244 035</u></b>

## **Příloha roční účetní závěrky 2019**

### **A) Všeobecné údaje**

**Rozvahový den:** 31. 12. 2019  
**Účetní období:** 1. 1. 2019 – 31. 12. 2019  
**Okamžik sestavení:** 16. 1. 2020

#### **Identifikace účetní jednotky a právní poměry**

**Fond:** **AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.,**  
dříve AKRO otevřený podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s. (dále také „Podílový fond“ nebo „Fond“)

**ISIN:** **CZ0008473378**

**Sídlo:** Praha 6, Slunná 25

**Podílový fond obhospodařuje:** AKRO investiční společnost, a.s. (dále také „Investiční společnost“)

#### **Depozitář fondu:**

**Československá obchodní banka a.s.** vykonává pro speciální fondy kolektivního investování obhospodařované Investiční společností činnost depozitáře od 30. 8. 2013.

Dne 25. 7. 2013 nabyla právní moci rozhodnutí České národní banky, č.j. 2013/8450/570, č.j. 2013/8444/570, 2013/8449/570 a č.j. 2013/8448/570, Sp 2013/613/571 ze dne 25. 7. 2013, kterým Česká národní banka schválila změnu depozitáře pro fondy kolektivního investování obhospodařované Investiční společností.

Do 30. 8. 2013 činnost depozitáře pro speciální fondy kolektivního investování obhospodařované Investiční společností vykonávala Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha – oddělení depozitáře.



**AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO  
investiční společnost, a. s.**

AKRO investiční společnost, a.s. při obhospodařování postupuje v souladu se Zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19.8.2013 (dříve v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ) a Statutem fondu (viz. dále).

**Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem**

Podílový fond nemá žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

## **Použité finanční nástroje a řízení rizik**

Investiční společnost je povinna při investování majetku Podílového fondu postupovat v souladu se Zákonem a Statutem a dodržovat pravidla pro omezení a rozložení rizik spojených s kolektivním investováním.

Investiční společnost pro fondy v rozhodném období prováděla zejména vyhodnocování tržního rizika.

### **Tržní rizika**

Investiční společnost pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním majetku obhospodařovaného Podílového fondu používá pro všechny investiční nástroje metodu hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR). Metoda hodnoty v riziku je statistickou metodou pro zjištění maximální možné ztráty jednotlivého cenného papíru nebo skupiny cenných papírů v průběhu stanoveného období a jejím výsledkem je stanovení pravděpodobnosti takovéto ztráty.

Investiční společnost v rámci vyhodnocování tržního rizika vyhodnocuje:

- Akciové riziko
- Úrokové riziko
- Měnové riziko

Při vyhodnocování akciového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má podílový fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek. Při vyhodnocování měnového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající pozicím v jednotlivých cizích měnách.

Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR je průběžně kontrolováno. K výpočtu tržního rizika využívá Investiční společnost systém Bloomberg L.P., výpočet realizuje oddělení obhospodařování podílových fondů ve spolupráci s IT. VaR Fondu k 31. 12. 2019 byl 6,75% (k 31. 12. 2018: 8,67%).

Deriváty ani jiné komplexní či inovativní nástroje podílový fond nepoužívá. Fond rovněž nepoužívá obchody typu REPO.

### **Úvěrové riziko**

Úvěrové riziko, nebo také kreditní riziko, vyplývá z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. S úvěrovým rizikem je také spojeno riziko likvidity. Podílový fond neposkytl ze svého majetku žádné půjčky ani nepořídil do majetku dluhový cenný papír. Volné finanční prostředky jsou rovněž ukládány na bankovní účty do bankovních institucí s povolením České národní banky působit na území České Republiky. Úvěrové riziko není tedy pro podílový fond významné.

## Riziko likvidity

Představuje riziko, že Podílový fond nebude mít dostatek disponibilních peněžních prostředků ke krytí svých závazků. Likvidita je Investiční společností monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků.

Největší riziko likvidity představuje povinnost Investiční společnosti odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu po obdržení žádosti podílníka o odkoupení podílového listu, nejpozději však do 15 pracovních dnů. Cena za odkoupení je splatná do 7 dnů od zápisu převodu podílových listů v CDCP. Nicméně Podílový fond ve svém portfoliu drží cenné papíry obchodovatelné na světových burzách, které lze prodat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl schopen dostat svým závazkům z titulu odkoupení podílových listů.

Investiční společnost může pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Podílového fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud je to potřebné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků.

Cenné papíry s nspecifikovanou dobou splatnosti představují cenné papíry určené k obchodování a v případě nedostatku likvidity je možné je prodat do několika dnů.

V níže uvedených tabulkách je uvedena splatnost aktiv a pasiv dle nejdůležitějších druhů k rozvahovému dni.

### Riziko likvidity

31. prosince 2019

<b>Aktiva</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce – 1 rok</b>	<b>1– 5 let</b>	<b>Více než 5 let</b>	<b>Nspecifikováno</b>	<b>CELKEM</b>
Pohledávky za bankami	19 960					<b>19 960</b>
Akcie a podílové listy					225 788	<b>225 788</b>
Ostatní aktiva	563					<b>563</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>20 523</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>225 788</b>	<b>246 311</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-2 064					<b>-2 064</b>
Rezerva		-212				<b>-212</b>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>18 459</b>	<b>-212</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>225 788</b>	<b>244 035</b>
Kapitál – disponibilní	-244 035					<b>-244 035</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>-225 576</b>	<b>-212</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>225 788</b>	<b>0</b>

**AKRO akciový fond nových ekonomik,**  
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.  
Příloha roční účetní závěrky 2019

**Riziko likvidity**

31. prosince 2018

<b>Aktiva</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 měsíce – 1 rok</b>	<b>1– 5 let</b>	<b>Více než 5 let</b>	<b>Nespecifikováno</b>	<b>CELKEM</b>
Pohledávky za bankami	4 020					<b>4 020</b>
Akcie a podílové listy					236 251	<b>236 251</b>
Ostatní aktiva	912					<b>912</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>4 932</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>236 251</b>	<b>241 183</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-637					<b>-637</b>
Rezerva		-395				<b>-395</b>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>4 295</b>	<b>-395</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>236 251</b>	<b>240 151</b>
Kapitál – disponibilní	-240 151					<b>-240 151</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>-235 856</b>	<b>-395</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>236 251</b>	<b>0</b>

## **B) Uplatněné účetní metody**

Při vedení účetnictví a zpracování účetní závěrky jsou uplatňovány především tyto principy a zásady:

- aktuální princip,
- zásada opatrnosti,
- princip neměnnosti účetních metod,
- princip významnosti,
- nezávislosti účetních období,
- pro vykazované údaje:
  - srovnatelnost,
  - spolehlivost,
  - srozumitelnost,
  - vhodnost,
  - úplnost,
  - věrné a poctivé zobrazení

### **Popis metod**

Účetní závěrka je zpracována na základě účetnictví vedeného v souladu s obecně uznávanými účetními zásadami pro vedení účetnictví, stejně tak v souladu se Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro finanční instituce a vyhláškou č. 501/2002 Sb., a se Zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19. 8. 2013 (dříve v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování). Vše v platném znění. Vykazované údaje za předchozí období jsou vykazované v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

### **Inventarizace**

Podle § 29 Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví byly provedeny k 31. 12. 2019 následující inventury:

- inventura pohledávek a závazků
- inventura cenných papírů
- inventura bankovních účtů
- inventura ostatních položek majetku a závazků

Během inventur nebyly zjištěny žádné rozdíly.

**a) změny účetních metod proti minulým obdobím**

Pro účetní období roku 2019 nebyly změněny ani použity nové účetní metody a postupy.

**b) způsoby oceňování majetku závazků**

**1. Obecné zásady oceňování**

Při oceňování majetku a závazků je postupováno v souladu s účetními předpisy a s předpisy o investičních společnostech a fondech (se Zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinného od 19. 8. 2013 (dříve v souladu se Zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování)). Během účetního období nebyly změněny metody oceňování majetku a závazků.

**2. Cenné papíry a majetkové účasti**

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceňovány pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenného papíru (např. poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám), které jsou v okamžiku prvotního zachycení k dispozici.

Při prodeji či jiném úbytku cenných papírů se cenné papíry oceňují způsobem, kdy se první cena pro ocenění přírůstku cenných papírů použije jako první cena pro ocenění úbytku cenných papírů (metoda FIFO).

Portfolio cenných papírů bylo k rozvahovému dni přeceněno. Portfolio se v souladu se Statutem přeceňuje týdně. Oceňovací rozdíl vzniklý přeceněním se při každém novém ocenění rozpustí. Při přeceňování cenného papíru na reálnou hodnotu postupoval fond v roce 2019 v souladu s platnými právními předpisy (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, účinný od 19. 8. 2013 (dříve Zákon č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování) a vyhláškou č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování).

Pro přecenění portfolia používá účetní jednotka tržní kursy vyhlášené jednotlivými burzami, kde jsou nakoupené cenné papíry obchodovány.

**c) okamžik uskutečnění účetního případu**

Okamžikem uskutečnění účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru se rozumí okamžik vypořádání obchodu. Do konce roku 2010 se za okamžik účetního případu při nákupu a prodeji cenného papíru rozuměl okamžik sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji cenného papíru.

Při prodejkách a zpětných odkupech podílových listů je postupováno dle ustanovení Statutu fondu.

**d) postupy účtování**

**Emitované podílové listy**

O emitovaných podílových listech se účtuje v účtové skupině 56 - Kapitálové fondy.

**Cenné papíry**

Operace s cennými papíry lze účtovat až po obdržení všech podkladů s náležitostmi účetního dokladu. Jedná se zejména o konfirmace od obchodníka s cennými papíry a o další potřebné informace. Bez těchto podkladů nelze prodej a nákup cenných papírů účtovat.

Hospodářský výsledek z obchodování s cennými papíry, z devizových činností, pevných termínových operací a opcí aj. (viz Položka 6 výkazu zisku a ztrát) je vykázán jako čistý zisk nebo čistá ztráta z vyjmenovaných operací a nikoli jako náklady a výnosy z těchto operací.

Změny reálné hodnoty z přecenění cenných papírů k obchodování oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (cenné papíry k obchodování) se účtují na příslušné účty nákladů nebo výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů. Změny reálné hodnoty z přecenění realizovatelných cenných papírů se účtují na příslušné účty fondového kapitálu v účtové skupině 56, účet Oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků. O nabíhající kuponu, bezkuponových dluhopisech a o alikvotním úrokovém výnosu u bezkuponových dluhopisů se účtuje v souladu s platnými předpisy na účty výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů, resp. u závazků na účty nákladů. Při úbytku majetku a závazků se případný oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků zúčtuje na příslušný účet v účtové skupině 61 – Náklady na finanční činnosti, resp. v účtové skupině 71 – Výnosy z finančních činností podle jeho povahy.

Za úrokové výnosy u kuponových dluhopisů se považuje nabíhající kupon podle emisních podmínek zvýšený nebo snížený o alikvotní podíl prémie nebo diskontu. Alikvotním podílem prémie nebo diskontu se rozumí podíl prémie či diskontu za dobu držby cenného papíru.

**Kurzové rozdíly**

Majetek vyjádřený v cizí měně je k rozvahovému dni v souladu s účetními předpisy přeceněn kursem vyhlášeným ČNB k uvedenému datu.

V průběhu účetního období je používán aktuální denní kurs ČNB.

Při účtování o kurzových rozdílech postupuje Fond podle Českého účetního standardu pro finanční instituce č. 105.

**e) odložená daň**

Účetní jednotka účtuje o odložené dani (účtová skupina 68, účet Daň z příjmů – odložená), a to podle závazkové metody rozvahového přístupu, která vychází

## **AKRO akciový fond nových ekonomik,**

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2019

---

z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou vykázanou v rozvaze. Daňovou základnou aktiva nebo závazku se rozumí hodnota tohoto aktiva nebo závazku pro daňové účely. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobné možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnu.

### **f) stanovení výše opravných položek a rezerv**

#### **Opravné položky**

Opravné položky se tvoří k účtům majetku, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru.

#### **Rezervy**

Fond tvoří rezervu na pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- b) je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá se odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená převyšující pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

### **g) pohledávky**

Pohledávky jsou oceněny v nominální hodnotě s ohledem na princip opatrnosti.

### **h) závazky**

Závazky jsou oceněny v nominální hodnotě.

### **i) dohadné položky**

V průběhu roku 2019 byla postupně na vrub nákladů účtována dohadná položka za služby související s celkovými ročními náklady na audit účetnictví, daňové poradenství, obhospodařovatelské poplatky, poplatky za správu a úschovu CP a poplatky depozitáře.

### **j) účtování úrokových nákladů a výnosů**

Účetní jednotka účtuje o úrokových výnosech a nákladech dle metody efektivní úrokové míry. Metoda je založena na výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období (akruální princip).



## **C) Informace o významných položkách**

### **1. Pohledávky za bankami**

<b>Titul</b>	<b>Celkem v tis.Kč k 31.12.2019</b>	<b>Celkem v tis.Kč k 31.12.2018</b>
Splatné na požádání	19 960	4 020
<b>Celkem</b>	<b>19 960</b>	<b>4 020</b>

Fond nemá k 31. 12. 2019 žádné finanční prostředky uloženy na termínovaných vkladech.

### **2. Cenné papíry**

Veškeré cenné papíry Fondu k 31. 12. 2019 i k 31. 12. 2018 byly cenné papíry k obchodování, tj. cenné papíry přeceňované na reálnou hodnotu oproti účtům nákladů a výnosů.

#### **Akcie**

<b>Titul</b>	<b>Celkem v tis.Kč k 31.12.2019</b>	<b>Celkem v tis.Kč k 31.12.2018</b>
Akcie obchodované na burzovních trzích ČR	66 537	64 579
Akcie obchodované na burzovních trzích mimo ČR	159 251	171 162
<b>Celkem</b>	<b>225 788</b>	<b>236 251</b>

### **3. Ostatní aktiva**

Fond vykazuje k 31. 12. 2019 pohledávky z titulu neuhrazených podílů na zisku ve výši 563 tis. Kč.

Fond nemá pohledávky po splatnosti.

### **4. Ostatní pasiva**

<b>Titul</b>	<b>Celkem v tis.Kč k 31.12.2019</b>	<b>Celkem v tis.Kč k 31.12.2018</b>
Nezaplacené faktury	1 894	412
Dohadné účty pasivní	170	225
<b>Celkem</b>	<b>2 064</b>	<b>637</b>

Fond k 31. 12. 2019 vykazuje závazky ve výši 1.894 tis. Kč z titulu nezaplacených faktur. Podílový fond nemá závazky po splatnosti ani závazky zajištěné zástavním právem.

## 5. Rezervy

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2019 ve výši 1.448 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 496 tis. Kč a zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 740 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti roku 2019 ve výši 212 tis. Kč.

Podílový fond vytvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2018 ve výši 1.564 tis. Kč. Rezerva na daň byla ponížena o započitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 429 tis. Kč a zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 740 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti roku 2018 ve výši 395 tis. Kč.

Výpočet daňové povinnosti je popsána v bodě 17.

## 6. Kapitálové fondy a Emisní ážio

### Podílové listy

Titul tis. Kč	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podíl. listů	Emisní ážio/disážio
<b>Zůstatek k 1. 1. 2018</b>	<b>88 493 870</b>	<b>88 494</b>	<b>101 490</b>
Podílové listy prodané	280 944	281	519
Podílové listy odkoupených	-968 092	-968	-1 714
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>87 806 722</b>	<b>87 807</b>	<b>100 295</b>
Podílové listy prodané	0	0	0
Podílové listy odkoupených	-1 041 015	-1 041	-1 931
<b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>	<b>86 765 707</b>	<b>86 766</b>	<b>98 364</b>

## 7. Fondový kapitál, údaje o hodnotě podílových listů

### Fondový kapitál

Fondový kapitál fondu k 31. 12. 2019 činil 244.035 tis. Kč (fondový kapitál k 31. 12. 2018 byl 240.151 tis. Kč). Aktiva celkem byla 246.311 tis. Kč (celková aktiva k 31. 12. 2018 činila 241.183 tis. Kč). Během účetního období požádali podílníci o zpětný odkup podílových listů v hodnotě 2.972 tis. Kč. Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list byla k 31. 12. 2019 2,812 Kč. K 31. 12. 2018 byla hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list 2,734 Kč.

Vývoj kurzu podílového listu v průběhu roku 2019 znázorňuje graf vývoje kurzu podílového listu



## 8. Hospodářský výsledek za účetní období

Fond v hospodářském roce 2019 vykázal zisk ve výši 6.856 tis. Kč, v hospodářském roce 2018 vykázal fond ztrátu ve výši 13.338 tis Kč. Valná hromada AKRO investiční společnosti, a.s. schválila roční účetní závěrku za rok 2018 a rozhodla o převedení ztráty ve výši 13.338 tis. Kč do neuhrazených ztrát z předchozích období.

## 9. Výnosy z akcií a podílů

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2019	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018
Výnosy z tuzemských CP	4 262	3 574
Výnosy ze zahraničních CP	10 068	10 606
<b>Celkem</b>	<b>14 330</b>	<b>14 180</b>

## 10. Náklady na poplatky a provize

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2019	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018
Ostatní poplatky a provize	-567	-251
<b>Celkem</b>	<b>-567</b>	<b>-251</b>

## 11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2019	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018
Zisk/ztráta z cenných papírů	4 662	21 546
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	-2 839	-41 552
<b>Celkem</b>	<b>1 823</b>	<b>-20 007</b>

## 12. Ostatní provozní náklady

V roce 2019 odepsal fond pohledávky z titulu nezapočitatelné sražené daně v zahraničí ve výši 38 tis. Kč. V roce 2018 odepsal fond pohledávky ve výši 31 tis. Kč.

## 13. Ostatní správní náklady

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2019	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018
Audit	-121	-121
Právní a daňové poradenství, ostatní poradenství	-66	-67
Obhospodařovatelský popl.	-6 513	-4 970
Depozitářský poplatek	-300	-296
Poplatek za správu a úschovu CP	-158	-160
Ostatní poplatky	-24	-24
<b>Celkem</b>	<b>-7 182</b>	<b>-5 638</b>

Investiční společnost byl vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu podílového fondu, vypočtený z průměru hodnot fondového kapitálu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce před odečtením Obhospodařovatelského poplatku, a dále též rezervy na daň z příjmů.

Hodnota 2% obhospodařovatelského poplatku k 31. 12. 2019 činí: 5 055 tis. Kč

## AKRO akciový fond nových ekonomik,

otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Příloha roční účetní závěrky 2019

Dále byl investiční společnosti vyúčtován, v souladu se statutem Fondu, obhospodařovatelský poplatek ve výši 15% z meziročního růstu fondového kapitálu na každý podílový list. Při stanovení této části poplatku investiční společnosti se vychází z hodnoty fondového kapitálu na podílový list po zaúčtování 2% obhospodařovatelského poplatku a před zaúčtováním rezervy na daň z příjmů. Hodnota 15% obhospodařovatelského poplatku k 31. 12. 2019 činí: 1.458 tis. Kč

### 14. Oceňovací rozdíly

Podílový fond neúčtoval v roce 2019 o oceňovacích rozdílech, neboť nedržel majetek, který by byl přeceňován rozvahově.

### 15. Záruky, půjčky, hodnota nevypořádaných opčních a termínových obchodů s CP

Fond neposkytl ani nepřijal v roce 2019 žádné záruky. Podílový fond neposkytl žádné půjčky ani obdobná plnění.

Fond nemá žádné nevypořádané opční a termínované obchody s CP.

### 16. Daň z příjmu

#### Daň z příjmu – daňová analýza

Titul	Celkem v tis. Kč k 31.12.2019	Celkem v tis. Kč k 31.12.2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	8 366	-11 747
Přičitatelné položky	123	129
Odečitatelné položky	-14 330	-14 180
Základ daně	-5 841	-25 798
Zápočet daňové ztráty	0	0
Základ daně po úpravě	-5 841	-25 798
Daň z příjmů ve výši 5%	0	0
Zahraniční dividendy	9 655	10 428
Daň ze zahraničních dividend	1 448	1 564
<b>Daň celkem</b>	<b>1 448</b>	<b>1 564</b>
<b>Dodatečné zúčtování daně</b>	<b>62</b>	<b>27</b>
<b>Daň celkem</b>	<b>1 510</b>	<b>1 591</b>

Z podílu na zisku byla v roce 2019 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 496 tis. Kč. Fond zaplatil zálohy na daň z příjmů ve výši 740 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti roku 2019 ve výši 212 tis. Kč.

Z podílu na zisku byla v roce 2018 sražena Fondu srážková daň v zahraničí, která je započitatelná proti daňové povinnosti, ve výši 429 tis. Kč. Fond zaplatil zálohy na daň z příjmů ve výši 740 tis. Kč. Podílovému fondu vznikl nedoplatek na daňové povinnosti roku 2018 ve výši 395 tis. Kč.

**AKRO akciový fond nových ekonomik,**  
otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.  
Příloha roční účetní závěrky 2019

<b>Titul</b>	<b>Účetní hodnota</b>	<b>Daňová hodnota</b>	<b>Dočasný rozdíl</b>	<b>Daňová sazba</b>	<b>Odložená daň</b>
Daňová ztráta min. let		31 638	31 638	5%	1 582
<b>Celkem</b>					<b>1 582</b>

Fond vyčíslil k 31. 12. 2019 odloženou daňovou pohledávku z titulu daňových ztrát ve výši 1.582 tis. Kč. Z důvodu nízké pravděpodobnosti budoucího uplatnění výše uvedené částky, vzhledem k nejistým budoucím ziskům, fond o odložené daňové pohledávky k rozvahovému dni neúčtoval

### **17. Zaměstnanci**

Fond nemá žádné zaměstnance.

### **18. Majetek a závazky vykázané v podrozvahové evidenci**

V položce hodnoty předané k obhospodařování jsou vykázána veškerá aktiva fondu.

## **D) Významné události po datu účetní závěrky**

S účinností od 1. 1. 2020 došlo v přílohách statutu fondu k úpravě úředních hodin.

V prvním čtvrtletí roku 2020 byly aktualizovány dynamické údaje v přílohách statutu fondu, údaje o auditorovi, daňovém poradci a obchodníkovi s cennými papíry.

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají významný vliv na účetní závěrku fondu. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace nepříznivě ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu.

Obhospodařovatel se nicméně na základě vyhodnocení všech aktuálně dostupných informací domnívá, že předpoklad nepřetržitého trvání Fondu není ohrožen, a tudíž použití tohoto předpokladu pro sestavení účetní závěrky je i nadále vhodné, a v současnosti ani neexistuje významná nejistota týkající se tohoto předpokladu.

Ke dni posledního ocenění před sestavením účetní závěrky – tj. k 31. 3. 2020 činila hodnota fondového kapitálu na podílový list 2,260 Kč, tj. klesla oproti hodnotě fondového kapitálu na podílový list vyhlášené ke konci účetního roku o 0,552 Kč. Tento pokles je způsoben poklesem hodnot cenných papírů na světových i českých burzách. Nicméně obhospodařovatel již další významné poklesy neočekává.

Další významné události po datu sestavení účetní závěrky nenastaly.

Vypracoval: Daniel Dvořák

V Praze dne 28. 4. 2020



.....  
Ing. Jiří Trávníček  
předseda představenstva  
AKRO investiční společnost, a.s.

## ***PŘÍLOHA II.***

**Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu AKRO  
akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční  
společnost, a.s. ke dni 31. 12. 2019**



## Zpráva nezávislého auditora

### Podílníkům podílového fondu

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., se sídlem Slunná 547/25, Praha 6, identifikační číslo 60167611, (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., k 31. 12. 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019, v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

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

#### Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v části Významné události po datu účetní závěrky týkající se situace vyvolané epidemií nemoci COVID-19.

Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

#### 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 AKRO investiční společnost, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s

našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných 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, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné 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 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 společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

#### **Odpovědnost představenstva a dozorčí rady AKRO investiční společnost, a.s. za účetní závěrku Fondu**

Představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo AKRO investiční společnost, a.s. 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 AKRO investiční společnost, a.s.

#### **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti 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 nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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.

V Praze dne 30. 4. 2020

Auditorská společnost:



BDO Audit s. r. o.  
evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Lukáš Hendrych  
evidenční číslo 2169