

VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017

OBSAH

■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb. a vyhlášky č. 244/2013 Sb.	1
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	11
■ Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	13
■ Účetní závěrka	16

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech

A. ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE ve vztahu k majetku Fondu v účetním období

Fond kolektivního investování s označením Active Invest Progressive, otevřený podílový fond, (dále jen „Fond“) po celé účetní období obhospodařovala společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČO: 248 37 202, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 17126 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „Investiční společnost“).

Smlouvou o svěřeni obhospodařování ze dne 2. prosince 2013 ve znění jejich dodatků (druhý dodatek ze dne 29. října 2015) Investiční společnost svěřila obhospodařování části majetku Fondu sestávající z finančních aktiv, tj. investičních nástrojů a peněžních prostředků, společnosti Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 264 42 671, zapsané v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „Portfolio manažer“).

Portfolio manažer v průběhu účetního období ve vztahu k majetku Fondu nakupoval a prodával podílové listy fondů kolektivního investování a uzavíral měnové obchody včetně měnových forwardů a swapů. Z pohledu investičních akcí portfolio manažer v prvním čtvrtletí snížil zastoupení americké a japonské expozice ve prospěch evropských akcí. Změna v rozložení regionální akciové expozice vycházela především z valuačních důvodů. Další změnou v portfoliu bylo snížení zastoupení fondu investujícího v Turecku. K tomuto rozhodnutí vedla tamní politická nestabilita a makroekonomická data. V měsíci květnu byly, kvůli vysoké ceně a hodně utažené kreditní marži, z portfolia prodány americké dluhopisy s vysokým výnosem. Z valuačního hlediska poté manažer rozhodl snížit asijskou expozici ve prospěch regionu Latinské Ameriky. Trhy Latinské Ameriky byly jedny z nejlevnějších v globálním měřítku.

Ve třetím kvartálu bylo provedeno snížení expozice na rozvinuté trhy ve prospěch trhů rozvíjejících se. V rámci této restrukturalizace bylo sníženo zastoupení fondů investujících v Austrálii a Velké Británii, naopak navýšen byl objem investic v Ruské federaci a Eurozóně. Tyto změny proběhly hlavně z valuačních a fundamentálních důvodů. Na konci září manažer fondu rozhodl snížit celkové nadvážení akciové složky, a to rovnoměrně napříč všemi regiony. Tímto krokem bylo zahájeno období větší obezřetnosti, jelikož ceny mnoha akciových indexů začaly dosahovat svých historických maxim. Do portfolia byly také zařazeny nové alternativní fondy a fond peněžního trhu za účelem diverzifikace. Ve čtvrtém kvartálu pokračovala snaha o snížení tržního rizika napříč všemi regiony, a tak proběhla další restrukturalizace v podobě snížení akciové složky v portfoliu fondu. Prodána byla také pozice ve fondu zaměřeném na evropské dluhopisy s vysokým výnosem, dále byla úplně vyprodána pozice v akciovém fondu zaměřeném na Rumunsko, a to hlavně z důvodu možného přehřívání rumunské ekonomiky. Prostředky plynoucí z prodeje byly zainvestovány do fondu investujícího ve střední Evropě, kde se zatím náznaky bobtnající ekonomiky tolik neprojevovaly.

Cena podílového listu Fondu se v průběhu roku 2017 zvýšila o 8,38 %, hlavním důvodem byl růst akciových trhů.

B. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,
které jsou v oběhu ke konci účetního období a které byly vydány a odkoupeny v účetním období

V roce 2017 bylo vydáno 23 801 845 podílových listů a odkoupeno 4 032 840 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2017 bylo v oběhu 50 286 968 podílových listů Fondu.

C. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST
ke konci účetního období

K 31. prosinci 2017 připadal na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 2,7738 Kč (0,1086 EUR) a 7,3149 Kč (1,1964 PLN).

D. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky za bankami	1,22 %	5,80 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	98,66 %	93,87 %
Ostatní aktiva	0,12 %	0,33 %

E. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

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

F. VÝVOJ AKTIV FONDU

K nárůstu aktiv Fondu došlo zejména vlivem nových úpisů PL.

G. SROVNÁNÍ CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST
za 3 uplynulá účetní období (vždy ke konci účetního období)

Období k	NAV (Kč)	NAV (Kč) /PL
31. 12. 2015	45 747 386,03	2,5603
31. 12. 2016	86 240 951,00	2,7081 a 6,7716
31. 12. 2017	151 442 025,00	2,7738 a 7,3149

H. VÝSLEDNÝ OBJEM ZÁVAZKŮ VZTAHUJÍCÍCH SE K TECHNIKÁM,
 které obhospodařovatel používá k obhospodařování Fondu, ke konci účetního období,
 s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty

Typ	Nominální hodnota (Kč)	Reálná hodnota (Kč)
Závazky z FX derivátů	17 763 635	204 763,00

I. ÚDAJE O VŠECH PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU
 v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonávali, včetně stručného popisu
 jejich zkušeností a znalostí

Finanční aktiva Fondu po celé rozhodné období obhospodařoval Portfolio manažer. Portfolio manažer je obchodníkem s cennými papíry, který od roku 2001 poskytuje mimo jiné investiční službu obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání. Jeho znalosti a zkušenosti s obhospodařováním investičních nástrojů jsou zárukou kompetentního obhospodařování finančních aktiv Fondu.

Hlavní osoby, podílející se u Portfolio manažera na řízení Fondu:

Ing. Jan Vedral

Po absolvování Obchodní fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze pracoval v Investiční bance. V roce 1992 nastoupil do Agrobanky Praha (dnes MONETA Money Bank) a ve funkci hlavního makléře se účastnil prvních transakcí na formující se českém primárním i sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance v jejímž čele působil až do roku 2003. Po celou dobu přímo zodpovídal za divizi operací, skupinu obchodování s akciemi a skupinu investičního managementu. V Conseq Investment Management pokračuje Jan Vedral jako hlavní investiční manažer, který vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie. Spolu s Hanou Blovskou se podílí na rozhodování o obchodní politice firmy a jejím operativním řízení.

Dipl.-Volksw. Anne-Françoise Blüher

Anne-Françoise Blüher studovala Trinity College v Dublinu a Christian-Albrechts-University v německém Kielu, kde získala diplom Volkswirtin (ekvivalent magisterského titulu) se specializací na kvantitativní metody. Anne-Françoise Blüher pracovala jako makroekonomka a analytička finančního trhu déle než 20 let v českém a německém finančním sektoru a to jak v investičním bankovníctví, tak i v portfolio managementu. Působila ve společnostech Union Investment ve Frankfurtě nad Mohanem, Conseq Finance, PPF a Komerční Banka. Od roku 2015 pokračuje Anne-Françoise Blüher ve společnosti Portfolio manažera, kde se zabývá strategickým řízením fondových portfolií.

Ing. et Ing. Adam Šperl

Působí jako portfolio manažer ve společnosti Portfolio manažera od roku 2017, kde se věnuje řízení fondových portfolií a také portfolií institucionálních a retailových klientů. Předtím pracoval v České pojišťovně, kde se podílel na řízení investičních rizik ve skupině Generali. Vystudoval obor Bankovníctví a pojišťovnictví na Fakultě financí a účetnictví a obor Ekonomická analýza na Národohospodářské fakultě Vysoké škole ekonomické v Praze. Je kandidátem na CFA Level III.

Bc. Tom Kadeřábek

Studuje obor Finance na Vysoké škole ekonomické v Praze, Fakulta financí a účetnictví. V tomto oboru získal bakalářský titul a nyní dokončuje magisterské

studium. V roce 2014 nastoupil do společnosti Portfolio manažera. Zpočátku pracoval v oddělení sales a nyní se jako portfolio manažer zabývá správou fondových portfolií.

J. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU
v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 3608 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „**Depozitář**“).

K. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU,
pokud je u této osoby uloženo více než 1 % majetku Fondu

Úschovu nebo opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář.

L. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI
v rozhodném období a době, po kterou činnost hlavního podpůrce vykonával

Činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu nevykonávala v rozhodném období žádná osoba.

M. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU

pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této výroční zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období:

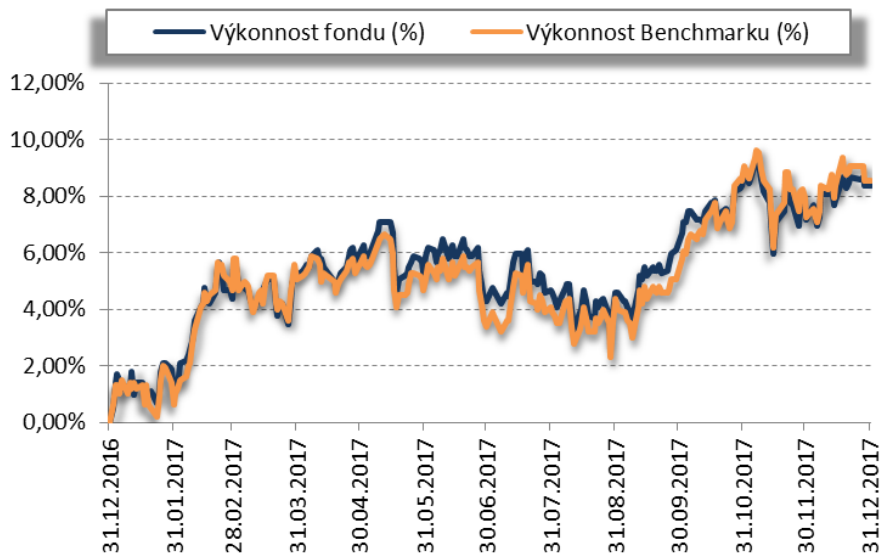
Majetkové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)
ALLRCMEuEqGrAcIEUR	LU0256881128	4 298	4 439
ALLStruRetPUSD	LU1483494107	2 128	2 065
BGFEuropEqIncD2EUR	LU0579997130	3 436	3 529
BGFUSBasicVall2USD	LU0368249990	4 458	4 277
EquityFundB	IE0031283520	16 111	18 684
FFAmeFulUSD	LU1243244081	6 348	6 025
FFAustraliaYAUD	LU0346392649	2 381	1 890
FFCorBondYEUR	LU0370787359	3 817	3 773
FFEmeAsilUSD	LU0742535718	7 824	8 489
FraK2AltStralUSD	LU1093756838	2 120	2 076
FranEuropSmMidIEUR	LU0195949473	4 092	4 490
FranMutBeacIUSD	LU0195949986	9 587	9 432
FranMutEuropIEUR	LU0195950059	4 373	4 326
INGEuroEquityIEUR	LU0095084066	6 148	6 177
INGJapanJPY	LU0191250686	2 529	2 776
INGLatAmericIUSD	LU0303706948	4 563	4 635
NewEuropeBF_A	IE00B0SY6161	4 009	3 904
ParEqRussOppIUSD	LU0265343219	2 813	3 130
ParvBondEurShTIEUR	LU0212176118	1 962	1 902
ParvEnhCas6MIEur	LU0325598752	2 443	2 443
ParvEqBesSellnEUR	LU0823401814	5 615	6 123
ParvEqBSAsXJIEUR	LU0823397798	6 086	6 867
ParvEqLatAmIUSD	LU0102008223	1 912	1 982
ParvEqUSSmCalUSD	LU0823411292	4 728	5 091
ParvJapanIQuaJPY	LU0101987716	2 524	2 763
ParvUsaQualUSD	LU0101986403	9 010	9 418
TemAsiaSmalColUSD	LU0390136223	3 888	4 259
TempAsianGrowtIUSD	LU0181996454	7 752	8 377
TempFronMarIUSD	LU0390136900	3 120	3 247
TempGlobBondIUSD	LU0181997262	1 740	1 604

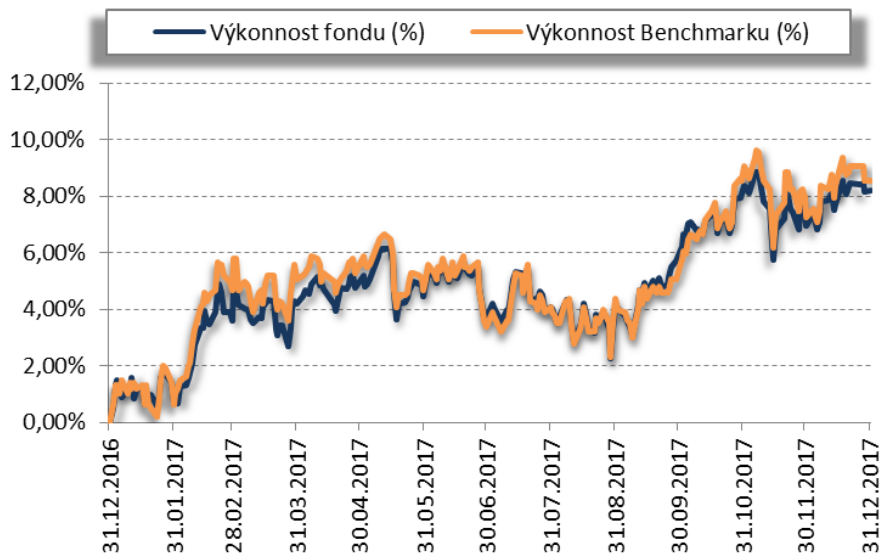
Majetek:	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2017:
Pohledávky za bankami	1 857	1 857

N. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU V ROZHODNÉM OBDOBÍ
 v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uveďte se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě

EUR



PLN



O. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ FONDU,
jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Fond nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu.

P. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

Fond je fondem růstovým, nevyplácí podíly na zisku (dividendy) ani na výnosech z hospodaření Fondu, ale tyto jsou reinvestovány a odráží se v hodnotě podílového listu Fondu.

Q. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU
s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Za období 1. ledna – 31. prosince 2017 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 1 759 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2017 činily náklady na výkonnostní odměnu 38 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2017 činily náklady na výkon funkce depozitáře 99 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 149 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2017 činily náklady na služby auditora 73 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2017 byla vyčíslena splatná daň z příjmů (i daň ze samostatného základu daně) ve výši 441 tis. Kč.

R. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK,
které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia a technikami obhospodařování Fondu za rozhodné období včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Fondu

Rizika související s deriváty

Rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová, akciová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. V případě derivátů je třeba upozornit na důsledky pákového efektu, které obecně znamenají, že i mírná změna ceny podkladového nástroje, od kterého je derivát odvozen, znamená relativně velkou změnu ceny derivátu.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů nesmí u jedné smluvní strany překročit:

- 10 % hodnoty majetku Fondu, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, nebo
- 5 % hodnoty majetku Fondu, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než uvedená v předchozí odrážce.

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu

Technikami obhospodařování Fondu jsou pouze repo obchody a finanční deriváty. Tyto techniky lze používat pouze za podmínek a při dodržení limitů stanovených pro standardní fond Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „**Nařízení vlády**“).

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Fondu

Fond investuje minimálně 70 % fondového kapitálu sníženého o oprávky a opravné položky do cenných papírů vydaných akciovými fondy. Fond nemůže investovat více než 20 % upraveného fondového kapitálu do cenných papírů vydaných jedním fondem kolektivního investování. Do majetku Fondu nelze nabýt více než 25 % hodnoty fondového kapitálu jednoho fondu kolektivního investování. Cenné papíry vydané speciálními fondy nesmějí v součtu tvořit více než 30 % upraveného fondového kapitálu. Bankovní vklady nesmějí tvořit více než 20 % upraveného fondového kapitálu. Tento limit nemusí být po nezbytně nutnou dobu dodržen ve vztahu k Depozitáři, a to při finančním vypořádání vydání nebo odkoupení podílových listů Fondu. Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem nesmí tvořit více než 10 % upraveného fondového kapitálu a jde-li o investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané emitenty v rámci celku, za který se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka, až 20 % upraveného fondového kapitálu; součet těchto investic však nesmí překročit 30 % upraveného fondového kapitálu. Bez ohledu na limit uvedený výše může Fond investovat až 25 % upraveného fondového kapitálu do dluhopisů vydaných jednou bankou, jedním spořitelním a úvěrním družstvem nebo jednou zahraniční bankou, která má sídlo v členském státě a podléhá dohledu tohoto státu chránícím zájmy vlastníků dluhopisů, jsou-li peněžní prostředky získané emisí těchto dluhopisů investovány do takových druhů majetku, které do dne splatnosti dluhopisů kryjí závazky emitenta z těchto dluhopisů a které mohou být v případě platební neschopnosti emitenta přednostně použity ke splacení dluhopisu a k vyplacení výnosů. Nelze investovat více než 10 % upraveného fondového kapitálu do investičních cenných papírů uvedených v § 3 odst. 1 písm. e) a do nástrojů peněžního trhu uvedených v § 9 Nařízení vlády. Nejde-li o investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, které vydal nebo za které převzal záruku stát nebo územní samosprávný celek členského státu, nebo které vydala mezinárodní finanční organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států, nelze do majetku Fondu nabýt více než 10 % z: 1) celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu akcií vydaných jedním emitentem, s nimiž nejsou spojena hlasovací práva, 2) celkové jmenovité hodnoty dluhopisů vydaných jedním emitentem, nebo 3) celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem. Součet hodnot investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, hodnot pohledávek na výplatu z bankovního vkladu u tohoto emitenta a hodnot expozice vůči riziku protistrany plynoucího z finančních derivátů nepřijatých k obchodování sjednaných s tímto emitentem nesmí překročit 20 % upraveného fondového kapitálu.

Metody

zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia a technikami obhospodařování Fondu

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Fondu, uplatňuje investiční společnost následující metody:

- a) monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných obecně závaznými právními předpisy a statutem Fondu,
- b) monitorování vývoje volatility výkonnosti Fondu vyjádřené směrodatnou odchylkou z 36 měsíčních výkonností podílových listů Fondu, vyjádřenou jako roční odchylka,
- c) monitorování operačního rizika.

Investiční společnost zajišťuje úvěrové riziko u derivátů resp. repo obchodů dle pravidel stanovených statutem Fondu a Nařízením vlády. Investiční společnost dále sleduje vývoj kreditních ratingů investičních nástrojů.

S. ROČNÍ ODCHYLKA SLEDOVÁNÍ MEZI VÝKONNOSTÍ FONDU A VÝKONNOSTÍ SLEDOVANÉHO INDEXU,

pokud Fond sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Odchylka mezi sledovanou roční výkonností Fondu a výkonností sledovaného indexu činí -0,15%. Fond tedy prakticky přesně kopíroval výkonnost benchmarku.

T. PODSTATNÉ ZMĚNY ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Během účetního období nedošlo k podstatným změnám údajů uvedených ve statutu Fondu.

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

kteří mohou být považováni za odměny, vyplacených 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

Mzdové a obdobné náklady Investiční společnosti za rok 2017 činily 58 173 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů byla částka ve výši 56 698 tis. Kč pohyblivou složkou. Uvedené částky se vztahují k celkové odměně všech pracovníků a vedoucích osob Investiční společnosti. Průměrný počet pracovníků a vedoucích osob Investiční společnosti v roce 2017, kterým byla odměna vyplacena, byl dva.

Investiční společnost z majetku Fondu nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

Investiční společnost má upraven systém odměňování osob, jejichž činnost má významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Investiční společnost nebo Fond, včetně vedoucích osob Investiční společnosti, v souladu se zásadami stanovenými ve směrnici Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), s přihlédnutím k velikosti, vnitřní organizaci a povaze, rozsahu a složitosti činností Investiční společnosti a Fondu. Systém odměňování Investiční společnosti je podle jejího přesvědčení v souladu s řádným a účinným řízením rizik, řízení rizik podporuje a nepovzbuzuje k podstupování rizik, které není slučitelné s rizikovým profilem a statutem Fondu. Informace o rizikovém profilu a řízení rizik Fondu jsou uvedena na jiném místě výroční zprávy. Systém odměňování zahrnuje opatření pro předcházení střetu zájmů. Pravidla pro zamezení a řešení střetů zájmů jsou zapracována do vnitřních předpisů Investiční společnosti.

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

vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu,

Mzdové náklady a náklady na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků Investiční společnosti, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu, nebyly v roce 2017 realizovány.

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

K 31. prosinci 2017 bylo ukončeno pověření Portfolio manažera obhospodařováním části majetku Fondu sestávající z finančních aktiv a od 1. ledna 2018 zajišťuje Společnost tuto činnost sama, s výjimkou řízení rizik spojených s investováním na účet Fondu, kterým zůstává i nadále pověřen Portfolio manažer.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond v roce 2018 nepředpokládá změny svojí investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2018 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváním podílníků a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

C. INFORMACE O RIZICÍCH vyplyvajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení

Cílem řízení rizik Fondu je minimalizace rizik souvisejících s činnostmi Fondu při dodržení investiční strategie Fondu.

Za účelem hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování Fondu byly zvoleny metody identifikující jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- a) Tržní riziko (úrokové, měnové, akciové a komoditní) – investiční společnost řídí toto riziko monitorováním a dodržováním výše zmíněných kvantitativních limitů a využitím derivátů.
- b) Úvěrové riziko – toto riziko investiční společnost minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám, diverzifikací a vhodnými smluvními ujednáními.
- c) Riziko vypořádání – tato rizika jsou minimalizována zejména výběrem bonitních protistran, vypořádáním transakcí s investičními nástroji v rámci spolehlivých vypořádacích systémů a v případě transakcí s nemovitostními aktivy ošetřením kvalitními právními instituty.
- d) Riziko likvidity – investiční společnost řídí toto riziko udržováním minimálního objemu likvidních prostředků ve Fondu a dalšími opatřeními v souladu s obecně závaznými právními předpisy.
- e) Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv - toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic.
- f) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování - majetek Fondu je svěřen do úschovy nebo, pokud to povaha věcí vylučuje, jiného opatrování depozitáři Fondu, kterým je renomovaná banka.
- g) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí - toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému investiční společnosti.



D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

E. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond nenabyl vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.

G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU PODNIKU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky investičního fondu Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu Active Invest Progressive, otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními

předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout 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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky investičního fondu Active Invest Progressive, otevřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 23. dubna 2018



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



Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

**Active Invest Progressive,
otevřený podílový fond**

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2017**

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Identifikační číslo: 248 37 202

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 23. dubna 2018

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2017**

Aktiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky za bankami	3	1 857	5 060
v tom: a) splatné na požádání		1 857	5 060
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	150 151	81 963
Ostatní aktiva	5	178	291
Aktiva celkem		152 186	87 314
Pasiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Ostatní pasiva	6	356	936
Rezervy		388	137
Emisní ážio	7	- 1 092 691	- 722 442
Kapitálové fondy	7	1 233 190	806 115
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta		2 568	- 2 782
Zisk/ztráta za účetní období	7	8 375	5 350
Pasiva celkem		152 186	87 314

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Identifikační číslo: 248 37 202

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 23. dubna 2018

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2017**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky ze spotových operací	17	82	68
v tom: c) s akciovými nástroji		82	68
Pohledávky z pevných termínových operací	18	17 969	12 354
v tom: b) s měnovými nástroji		17 969	12 354
Hodnoty předané k obhospodařování	8	151 442	86 241
Podrozvahová aktiva celkem		169 493	98 663

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Závazky ze spotových operací	17	82	68
v tom: c) s akciovými nástroji		82	68
Závazky z pevných termínových operací	18	17 764	12 189
v tom: b) s měnovými nástroji		17 764	12 189
Podrozvahová pasiva celkem		17 846	12 257

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017**

tis. Kč	Poznámka	2017	2016
Výnosy z akcií a podílů	9	7	20
Výnosy z poplatků a provizí	10	52	23
Náklady na poplatky a provize	11	- 43	- 32
Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	11 058	7 020
Správní náklady	13	- 2 258	- 1 397
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		8 816	5 634
Daň z příjmů	14	- 441	- 284
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		8 375	5 350

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Identifikační číslo: 248 37 202

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 23. dubna 2018

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017**

tis. Kč	Poznámka	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2016		- 435 605	484 134	0	- 2 782	45 747
Rozdělení výsledku hospodaření	7	0	0	- 2 782	2 782	0
Prodeje podílových listů	7	- 369 497	414 035	0	0	44 538
Odkupy podílových listů	7	82 445	- 91 731	0	0	- 9 286
Oceňovací rozdíl		215	- 323			- 108
Čistý zisk/ztráta za účetní období	7	0	0	0	5 350	5 350
Zůstatek k 31. prosinci 2016		- 722 442	806 115	- 2 782	5 350	86 241

tis. Kč	Poznámka	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2017		-722 442	806 115	-2 782	5 350	86 241
Rozdělení výsledku hospodaření	7	0	0	5 350	- 5 350	0
Prodeje podílových listů	7	- 512 907	587 106	0	0	74 199
Odkupy podílových listů	7	92 252	- 103 897	0	0	- 11 645
Oceňovací rozdíl		50 406	- 56 134			- 5 728
Čistý zisk/ztráta za účetní období	7	0	0	0	8 375	8 375
Zůstatek k 31. prosinci 2017		-1 092 691	1 233 190	2 568	8 375	151 442

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Údaje o Fondu

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) vznikl dne 4. října 2014 zápisem Fondu do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou.

Fond je podílovým fondem ve smyslu § 102 a násl. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon o investičních společnostech a investičních fondech“). Podílový fond nemá právní osobnost. Vlastnické právo k majetku v podílovém fondu náleží společně všem jeho podílníkům a vykonává je vlastním jménem a na účet podílového fondu jeho obhospodařovatel (viz Údaje o obhospodařovateli Fondu).

Účelem Fondu je shromažďování peněžních prostředků vydáváním podílových listů a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto podílových listů a další správa tohoto majetku. Investiční strategii Fondu upravuje jeho statut.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Podílové listy Fondu jsou přeshraničně nabízeny ve Slovenské a Polské republice.

Aktuální hodnota podílových listů Fondu Třídy EUR se stanovuje v eurech (EUR). Aktuální hodnota podílových listů Fondu Třídy PLN se stanovuje v polských zlotých (PLN).

Údaje o obhospodařovateli Fondu

Investiční společností, která v souladu se Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech obhospodařuje Fond a provádí jeho administraci, je Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 11. května 2011, IČO: 248 37 202.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem 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 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

Účetní závěrka Fondu 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 Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)

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

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne vypořádání.

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

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

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

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. Reálná hodnota podílového listu je stanovena jako hodnota fondového kapitálu na podílový list vyhlášená investiční společností spravující daný fond. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

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

(d) Výnosové a nákladové úroky

Úrokové výnosy především zahrnují úroky z termínovaných a běžných vkladů. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody.

(e) Pohledávky

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(e) Pohledávky (pokračování)

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

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

(g) 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 Fondu, nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Položka „oceňovací rozdíl“ v přehledu o změnách fondového kapitálu představuje vliv kurzu na přepočtení nominální hodnoty podílových listů a odpovídající části emisního ážia emitovaných v cizí měně do českých korun.

(h) Finanční deriváty

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(i) Daň z příjmů

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.

(j) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(k) 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.

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

(l) Spřízněné strany

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

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

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 15.

(m) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně 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 Fondu.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(n) Změny účetních metod

Společnost v roce 2017 ani 2016 nezměnila žádné účetní metody a postupy.

(o) Následné události

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

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

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Běžné účty u bank	1 857	5 060
Celkem	1 857	5 060

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

Podílové listy ostatních fondů kolektivního investování tvoří nejvýznamnější položku aktiv Fondu.

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Podílové listy	150 151	81 963
Celkem	150 151	81 963

Převážná většina podílových listů v portfoliu Fondu je upisována a odprodávána za aktuální hodnotu fondového kapitálu na podílový list a vykupována prostřednictvím investiční společnosti, nebo jí pověřenou osobou, která vede primární evidenci těchto cenných papírů a zveřejňuje hodnotu podílového listu.

Podrobnější členění podílových listů je uvedeno v části 19, Finanční nástroje.

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	163	285
Dohadné účty aktivní	15	6
Celkem	178	291

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Dohadné účty pasivní	283	187
Závazky plynoucí z nákupu cenných papírů	73	627
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	0	122
Celkem	356	936

Závazky plynoucí z nákupu cenných papírů ve výši 73 tis. Kč (2016: 627 tis. Kč) se vztahují k cenným papírům majetkově vypořádaným v roce 2017, ale uhrazeným v roce 2018. Tyto závazky byly uhrazeny v lednu 2018.

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

7 FONDOVÝ KAPITÁL

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Fondový kapitál Fondu (tis. Kč)	151 442	86 241
Alokační poměr třídy (EUR): 87,2859 %	132 186	80 252
Alokační poměr třídy (PLN): 12,7141 %	19 256	5 989
Počet vydaných podílových listů (kusy) (EUR)	47 654 476	29 633 473
Počet vydaných podílových listů (kusy) (PLN)	2 632 492	884 490
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	2,7738	2,7081
Fondový kapitál na 1 podílový list (EUR)	0,1086	0,1002
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	7,3149	6,7716
Fondový kapitál na 1 podílový list (PLN)	1,1964	1,1055

Aktuální hodnota podílového listu je definována jako podíl fondového kapitálu Fondu připadající na jeden podílový list. Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snižená o hodnotu dluhů Fondu.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se aktuální hodnotě podílového listu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Pro přepočtení hodnoty fondového kapitálu denominovaného v EUR do CZK byl použit měnový kurz 25,540 CZK/EUR vyhlášený Českou národní bankou k 29. prosinci 2017 (v minulém období byl použit kurz vyhlášený Českou národní bankou k 30. prosinci 2016: 27,020 CZK/EUR).

Pro přepočtení hodnoty fondového kapitálu denominovaného v PLN do CZK byl použit měnový kurz 6,114 CZK/PLN vyhlášený Českou národní bankou k 29. prosinci 2017 (v minulém období byl použit kurz vyhlášený Českou národní bankou k 30. prosinci 2016: 6,126 CZK/PLN).

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota podílových listů	Emisní ážio podílových listů
Zůstatek k 1. lednu 2016	17 914 303	484 134	- 435 605
Prodané podílové listy	16 075 775	414 035	- 369 497
Odkoupené podílové listy	- 3 472 115	- 91 731	82 445
Oceňovací rozdíl	-	- 323	215
Zůstatek k 31. prosinci 2016	30 517 963	806 115	- 722 442

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota podílových listů	Emisní ážio podílových listů
Zůstatek k 1. lednu 2017	30 517 963	806 115	-722 442
Prodané podílové listy	23 801 845	587 106	-512 907
Odkoupené podílové listy	-4 032 840	-103 897	92 252
Oceňovací rozdíl	-	-56 134	50 406
Zůstatek k 31. prosinci 2017	50 286 968	1 233 190	-1 092 691

Oceňovací rozdíl v přehledu o změnách fondového kapitálu ve výši -5 728 tis. Kč (2016: -108 tis. Kč) představuje kurzové rozdíly z přepočtu podílových listů v cizí měně do českých korun.

Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Čistý zisk za rok 2016 ve výši 5 350 tis. Kč byl převeden do nerozdělených zisků z předchozích let.

Čistý zisk za rok 2017 ve výši 8 375 tis. Kč byl navržen k převodu do nerozdělených zisků z předchozích let.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fondový kapitál v celkové výši 151 442 tis. Kč (2016: 86 241 tis. Kč) k 31. prosinci 2017 obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 13.

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2017	2016
Výnosy z dividend	7	20
Celkem	7	20

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

10 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2017	2016
Udržovací provize	52	23
Celkem	52	23

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2017	2016
Bankovní poplatky	42	30
Ostatní poplatky	1	2
Celkem	43	32

12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2017	2016
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	4 745	7 217
Zisk/ztráta z měnových operací	6 218	- 45
Zisk/ztráta z derivátových operací	95	- 152
Celkem	11 058	7 020

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2017	2016
Náklady na obhospodařování Fondu	1 759	924
Náklady na výkonnostní odměnu	38	0
Náklady na služby Depozitáře	248	150
Náklady na audit	73	73
Náklady na vedení evidence podílových listů	130	237
Ostatní	10	13
Celkem	2 258	1 397

Fond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se statutem Fondu.

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1,5 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07 % hodnoty fondového kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

14 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti						
tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Výnosy z poplatků a provizí	52	23	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	(43)	(32)	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 313	(176)	4 745	7 196	0	0
Správní náklady	(2 258)	(1 397)	0	0	0	0

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	- 441	- 137
Odložená daň	0	- 147
Celkem	- 441	- 284

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2017	2016
Zisk nebo ztráta před zdaněním	8 816	5 634
Příjmy, u nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně	7	20
Daňový základ	8 809	5 614
Použití daňových ztrát předchozích období	0	2 936
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	- 440	- 134
Samostatný základ daně	7	20
Daň ze samostatného základu daně – srážková daň	- 1	- 3
Daň splatná za běžné účetní období celkem	- 441	- 137

K 31. prosinci 2017 vykazala společnost rezervu na daně ve výši 388 tis. Kč, která vznikla z daňové povinnosti ve výši 441 tis. Kč ponížené o zaplacené zálohy ve výši 53 tis. Kč.

(c) Odložená daňová pohledávka

Odložená daňová pohledávka ve výši 147 tis. Kč byla počítána ze ztráty roku 2015 za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém bude daňová pohledávka uplatněna, tj. 5 %.

V roce 2016 byla odložená daňová pohledávka ve výši 147 tis. Kč uplatněna.

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky		
Dohadné účty aktivní	15	6
Závazky		
Dohadné účty pasivní	230	138
Výnosy		
Udržovací provize	52	23
Náklady		
Náklady na obhospodařování Fondu	1 759	924
Náklady na výkonnostní odměnu	38	0
Náklady na vedení evidence podílových listů	130	237
Ostatní	6	6

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, jaké byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve statutu Fondu.

V roce 2017 realizoval Fond náklady na obhospodařování v celkové výši 1 759 tis. Kč (2016: 924 tis. Kč) hrazené na účet společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

17 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY ZE SPOTOVÝCH OPERACÍ S AKCIOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky ze spotových operací s akciovými nástroji	82	68
Závazky ze spotových operací s akciovými nástroji	82	68

Fond uzavřel dne 27. prosince 2017 spotové obchody – nákupy finančního aktiva – s datem vypořádání obchodů ke 2. lednu 2018. Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s tímto obchodem.

Fond uzavřel ve dnech 27. a 28. prosince 2016 spotové obchody – nákupy finančního aktiva – s datem vypořádání obchodů ke 2. a 4. lednu 2017. Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s tímto obchodem.

18 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2017			31. prosince 2016		
	Podrozvah. položky			Podrozvah. položky		
	Pohl.	Záv.	RH	Pohl.	Záv.	RH
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	17 969	(17 764)	163	12 354	(12 189)	163
Celkem	17 969	(17 764)	163	12 354	(12 189)	163

Fond uzavřel dne 7. prosince 2017 měnový swap – na výměnu EUR za PLN s datem vypořádání obchodu 9. února 2018. Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s tímto obchodem.

Fond uzavřel v období od 13. října 2016 do 7. prosince 2016 měnové swapy – na výměnu EUR/JPY za EUR/JPY/PLN s datem vypořádání obchodů 10. ledna 2017. Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávky a závazky související s těmito obchody.

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

19 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond získává prostředky od nabyvatelů podílových listů Fondu 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 Fondu, a to například na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů. Investiční manažer, společnost Conseq Investment Management, a.s., kterému Společnost svěřila obhospodařování finančních aktiv v majetku Fondu a některé další činnosti související s kolektivním investováním, 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 Fondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Fondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

Fond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika zejména u pohledávek za bankami. Společnost řídí úvěrové riziko Fondu výběrem aktiv v souladu s investičními omezeními danými statutem Fondu.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2017

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	1 154	703	1 857
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	150 151	150 151
Ostatní aktiva	178	0	178
Celkem	1 332	150 854	152 186

31. prosince 2016

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	3 714	1 346	5 060
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	81 963	81 963
Ostatní aktiva	291	0	291
Celkem	4 005	83 309	87 314

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

19 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Podílové listy emitované investičními společnostmi	150 151	81 963
Celkem	150 151	81 963

(b) Měnové riziko

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

31. prosince 2017

tis. Kč	CZK	EUR	USD	JPY	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	239	577	43	49	949	1 857
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	22 588	45 058	74 108	6 506	1 891	150 151
Ostatní aktiva	178	0	0	0	0	178
Celkem aktiva	23 005	45 635	74 151	6 555	2 840	152 186
Ostatní pasiva	356	0	0	0	0	356
Rezervy	388	0	0	0	0	388
Vlastní kapitál	10 943	122 636	0	0	17 863	151 442
Celkem pasiva	11 687	122 636	0	0	17 863	152 186
Podrozvahová aktiva	0	40	42	0	17 969	18 051
Podrozvahová pasiva	0	17 804	42	0	0	17 846
Čistá devizová pozice	11 318	-94 765	74 151	6 555	2 946	205

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

19 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

31. prosince 2016

tis. Kč	CZK	EUR	USD	JPY	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	113	3 416	12	38	1 481	5 060
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11 088	23 868	40 588	4 242	2 177	81 963
Ostatní aktiva	291	0	0	0	0	291
Celkem aktiva	11 492	27 284	40 600	4 280	3 658	87 314
Ostatní pasiva	936	0	0	0	0	936
Rezervy	137	0	0	0	0	137
Vlastní kapitál	2 568	77 862	0	0	5 811	86 241
Celkem pasiva	3 641	77 862	0	0	5 811	87 314
Podrozvahová aktiva	0	4 149	0	3 787	4 486	12 422
Podrozvahová pasiva	0	8 386	0	3 871	0	12 257
Čistá devizová pozice	7 851	- 54 815	40 600	4 196	2 333	165

(c) Úrokové riziko

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

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 2017

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 857	0	0	1 857
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	150 151	150 151
Ostatní aktiva	164	0	14	178
Celkem aktiva	2 021	0	150 165	152 186
Ostatní pasiva	0	0	356	356
Rezervy	0	0	388	388
Vlastní kapitál	0	0	151 442	151 442
Celkem pasiva	0	0	152 186	152 186
Gap	2 021	0	-2 021	0

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

19 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

31. prosince 2016

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 060	0	0	5 060
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	81 963	81 963
Ostatní aktiva	285	0	6	291
Celkem aktiva	5 345	0	81 969	87 314
Ostatní pasiva	123	0	813	936
Rezervy	0	0	137	137
Vlastní kapitál	0	0	86 241	86 241
Celkem pasiva	123	0	87 191	87 314
Gap	5 222	0	- 5 222	0

(d) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu Fondu, nicméně statut Fondu umožňuje zpětný odkup podílových listů, což představuje největší riziko likvidity Fondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků tak nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce, která člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2017

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 857	0	0	1 857
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	150 151	150 151
Ostatní aktiva	178	0	0	178
Celkem aktiva	2 035	0	150 151	152 186
Ostatní pasiva	356	0	0	356
Rezervy	0	388	0	388
Fondový kapitál	0	0	151 442	151 442
Celkem pasiva	356	388	151 442	152 186
Gap	1 679	-388	-1 291	0

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

19 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

31. prosince 2016

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 060	0	0	5 060
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	81 963	81 963
Ostatní aktiva	291	0	0	291
Celkem aktiva	5 351	0	81 963	87 314
Ostatní pasiva	936	0	0	936
Rezervy	0	137	0	137
Fondový kapitál	0	0	86 241	86 241
Celkem pasiva	936	137	86 241	87 314
Gap	4 415	- 137	- 4 278	0

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2017.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

23. dubna 2018

Podpis statutárního zástupce



Ing. Jan Vedra