

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

### Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

#### 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.	9
■ Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	11
■ Účetní závěrka	14

## 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. V únoru se portfolio manažer rozhodl zrušit zajištění čtvrtiny pozice v americkém dolaru. V průběhu dubna se portfolio manažer rozhodl nadvážit v portfoliu rozvíjející se trhy a přiklonil se více k hodnotovému investičnímu stylu. V polovině roku portfolio manažer navýšil akciovou expozici na Latinskou Ameriku, neboť se domníval, že se situace v Brazílii obrací k lepšímu. Proti tomu manažer snížil podíl akciových fondů investujících ve Spojených státech. V průběhu července Portfolio manažer vyprodal veškerou pozici ve fondech zaměřených na Turecko a navýšil ještě více podíl akciových fondů Latinské Ameriky. V průběhu září se manažer fondu rozhodl snížit pozice v Latinské Americe, kde bylo očekávání investorů o něco výše, než byla ekonomická realita. Dále zvýšil zastoupení evropských dluhopisových fondů zaměřených na rizikové obligace na úkor jejich amerických protějšků. V průběhu října se portfolio manažer rozhodl snížit expozici na ruské akcie ve prospěch fondů investujících v Turecku. Dále navýšil expozici na střeoevropský region a zároveň s tím snížil zastoupení fondů investujících v západní Evropě. V průběhu listopadu se manažer fondu rozhodl nahradit fond PARVEST Equity Best Selection Europe za fond PARVEST Equity Best Selection Euro (eurozóna). Za touto změnou stála příliš vysoká valuace akciového trhu ve Spojeném království, který ještě plně nerefletoval případné dopady Brexitu.

### 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 2016 bylo vydáno 16 075 775 podílových listů a odkoupeno 3 472 115 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2016 bylo v oběhu 30 517 963 podílových listů Fondu.

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

K 31. prosinci 2016 připadal na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 2,7081 Kč (0,1002 EUR) a 6,7716 Kč (1,1055 PLN).

## D. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky za bankami	5,80 %	2,84 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	93,87 %	96,81 %
Ostatní aktiva	0,33 %	0,35 %

## E. VÝVOJ AKTIV FONDU

K nárůstu aktiv Fondu došlo zejména vlivem nových úpisů PL.

## F. 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. 2014	N/A	N/A
31. 12. 2015	45 747 386,03	2,5603
31. 12. 2016	86 240 951,00	2,7081 a 6,7716

Hodnoty období k 31. 12. 2014 nelze uvést, neboť Fond sice vznikl v roce 2014, ale začal vydávat podílové listy až v roce 2015. V roce 2014 tudíž nebyly na Fondu žádné účetní pohyby.

## G. 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 repo obchodů	0,00	0,00
Závazky z FX derivátů	12 188 820,00	162 287,00

## H. 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 formujícím 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 akciami 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.

#### **Ing. Vojtěch Železný**

Absolvoval Přírodovědeckou a Ekonomicko-správní fakultu Masarykovy Univerzity v Brně. Pracoval v České spořitelně a AXA životní pojišťovně. V roce 2012 nastoupil do Conseq Investment Management, kde se zabývá správou fondových portfolií. V rámci CFA (Chartered Financial Analyst) Programu složil všechny tři zkoušky.

### **I. 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**“).

### **J. 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.

### **K. 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.

## L. 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:

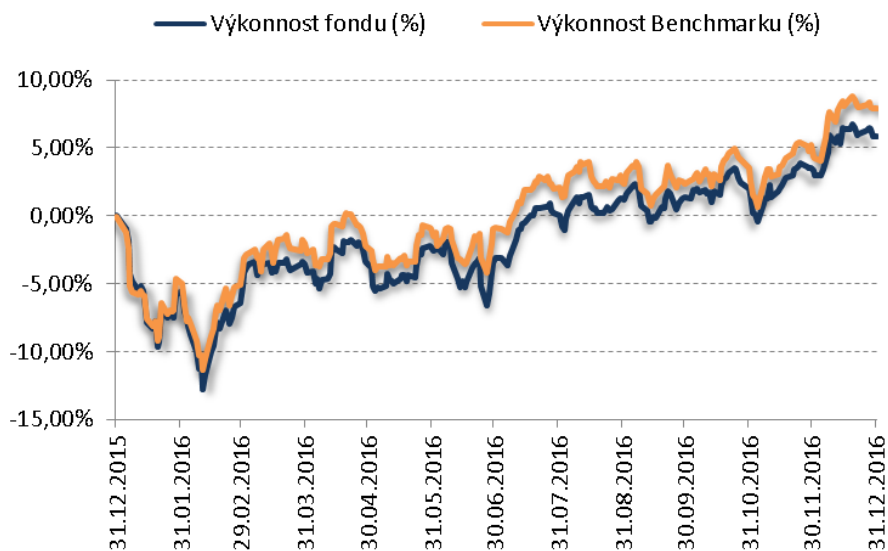
Majetkové CP v majetku Fondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)
ALLRCMEuEqGrIEUR	LU0256880153	2 119	2 097
BGFEuropEqIncD2EUR	LU0579997130	1 413	1 424
BGFUSBasicValD2USD	LU0275209954	2 460	2 891
EquityFundB	IE0031283520	8 519	9 173
FFAmeFuYUSD	LU0318939179	3 578	4 024
FFAustraliaYAUD	LU0346392649	2 657	2 176
FFCorBondYEUR	LU0370787359	2 355	2 410
FFEmeAsiYUSD	LU0390711777	4 499	4 655
FranEuropSmMidIEUR	LU0195949473	2 183	2 140
FranMutBeacIUSD	LU0195949986	5 455	6 135
FranMutEuropIEUR	LU0195950059	2 935	2 913
INGEuropOppIEUR	LU0262019002	2 820	2 862
INGJapanIJPY	LU0191250686	1 728	1 823
INGLatAmericIUSD	LU0303706948	2 026	2 178
NewEuropeBF_A	IE00B0SY6161	1 925	1 915
NNIntRoEqIEUR	LU1280298420	1 112	1 144
ParvEqBesSellnEUR	LU0823401814	2 643	2 896
ParvEqBSAsXJIEUR	LU0823397798	3 732	3 912
ParvEqUSSmCalUSD	LU0823411292	3 004	3 472
ParvJapanIQuaJPY	LU0101987716	1 782	1 827
ParvUsaQualUSD	LU0101986403	5 833	6 068
TemAsiaSmalColUSD	LU0390136223	2 207	2 269
TempAsianGrowtIUSD	LU0181996454	4 819	4 979
TempFronMarIUSD	LU0390136900	1 740	1 840

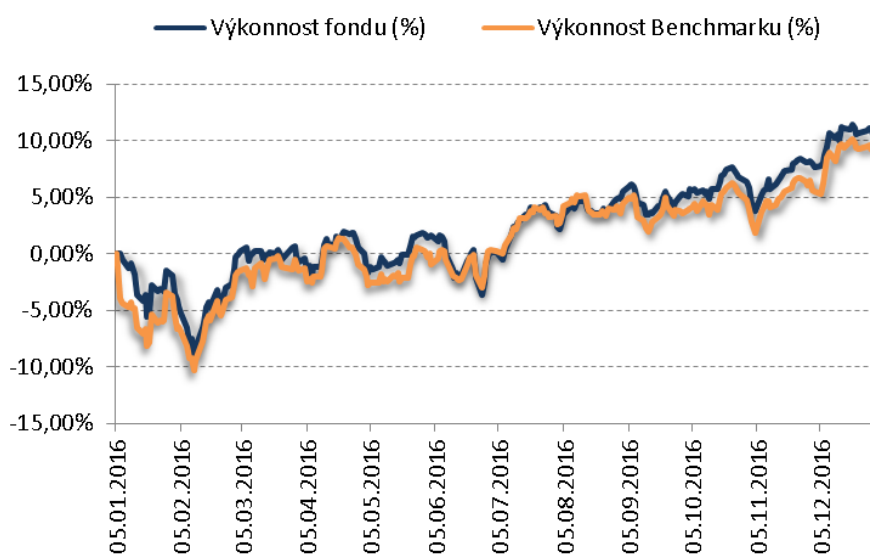
Majetek:	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2016:
Pohledávky za bankami	5 060	5 060

**M. 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), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě

EUR



PLN



**N. 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.

## O. 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.

## P. 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 2016 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Fondu 924 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2016 činily náklady na výkon funkce depozitáře 52 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 98 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2016 činily náklady na služby auditora 73 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2016 byla vyčíslena splatná daň z příjmů ( i daň ze samostatného základu daně) ve výši 137 tis. Kč.

## Q. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK,

kteřé 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, vyjádřené 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.

## R. 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 2,1%. Hlavními důvody byla odlišná struktura mezi aktivy fondu a složením benchmarku. Dále zvýšení celkové nákladovosti fondu vzhledem ke zvýšení poplatku registrátorovi. S rostoucím objemem fondu, ale očekáváme postupný pokles celkové nákladovosti.

Rozdíl lze připsat na vrub slabší výkonnosti polských korporátních obligací, které nejsou součástí benchmarku a jejichž ceny rostly ve srovnání s polskými státními dluhopisy mírnějším tempem.

## 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

Po rozvahovém dni nenastaly finanční a nefinanční informace, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

#### B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond v roce 2017 nepředpokládá změny svojí investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2017 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 vyplývajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení

Cílem řízení rizik Fondu je minimalizace rizik souvisejících s činností 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 kredibilních protistran, vypořádáváním 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 2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2016 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 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2016 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku***

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

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

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

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

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky

způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, 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.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem 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 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2017

*KPMG Česká republika Audit*

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 2016**

**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: 20. dubna 2017

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2016**

<b>Aktiva</b>			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>5 060</b>	<b>1 306</b>
v tom: a) splatné na požádání		5 060	1 306
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	4	<b>81 963</b>	<b>44 489</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>291</b>	<b>161</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>87 314</b>	<b>45 956</b>
<b>Pasiva</b>			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>936</b>	<b>209</b>
<b>Rezervy</b>		<b>137</b>	<b>0</b>
<b>Emisní ážio</b>	7	<b>- 722 442</b>	<b>- 435 605</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	7	<b>806 115</b>	<b>484 134</b>
<b>Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta</b>		<b>- 2 782</b>	<b>0</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	7	<b>5 350</b>	<b>- 2 782</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>87 314</b>	<b>45 956</b>

**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: 20. dubna 2017

**PODROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2016**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>Pohledávky ze spotových operací</b>	16	<b>68</b>	<b>23</b>
v tom: c) s akciovými nástroji		68	23
<b>Pohledávky z pevných termínových operací</b>	17	<b>12 354</b>	<b>2 525</b>
v tom: b) s měnovými nástroji		12 354	2 525
<b>Hodnoty předané k obhospodařování</b>	8	<b>86 241</b>	<b>45 747</b>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>98 663</b>	<b>48 295</b>

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>Závazky ze spotových operací</b>	16	<b>68</b>	<b>23</b>
v tom: c) s akciovými nástroji		68	23
<b>Závazky z pevných termínových operací</b>	17	<b>12 189</b>	<b>2 516</b>
v tom: b) s měnovými nástroji		12 189	2 516
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>12 257</b>	<b>2 539</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016**

tis. Kč	Poznámka	2015	2015
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	9	<b>20</b>	<b>9</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	10	<b>23</b>	<b>15</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	11	<b>- 32</b>	<b>- 17</b>
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	12	<b>7 020</b>	<b>- 2 221</b>
<b>Správní náklady</b>	13	<b>- 1 397</b>	<b>- 713</b>
<b>Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>5 634</b>	<b>- 2 927</b>
<b>Daň z příjmů</b>	14	<b>- 284</b>	<b>145</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>5 350</b>	<b>- 2 782</b>

**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: 20. dubna 2017

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016**

tis. Kč	Poznámka	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2015</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rozdělení výsledku hospodaření	7	0	0	0	0	0
Prodeje podílových listů	7	- 473 244	525 913	0	0	52 669
Odkupy podílových listů	7	33 463	- 37 136	0	0	- 3 673
Oceňovací rozdíl		4 176	- 4 643			- 467
Čistý zisk/ztráta za účetní období	7	0	0	0	- 2 782	- 2 782
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>		<b>- 435 605</b>	<b>484 134</b>	<b>0</b>	<b>- 2 782</b>	<b>45 747</b>

tis. Kč	Poznámka	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2016</b>		<b>- 435 605</b>	<b>484 134</b>	<b>0</b>	<b>- 2 782</b>	<b>45 747</b>
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
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>		<b>- 722 442</b>	<b>806 115</b>	<b>- 2 782</b>	<b>5 350</b>	<b>86 241</b>

# Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

---

## 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 2016 ani 2015 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 2016

## 3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Běžné účty u bank	5 060	1 306
<b>Celkem</b>	<b>5 060</b>	<b>1 306</b>

## 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 2016	31. prosince 2015
Podílové listy	81 963	44 489
<b>Celkem</b>	<b>81 963</b>	<b>44 489</b>

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 18, Finanční nástroje.

## 5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Odložená daňová pohledávka (poznámka 14)	0	147
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	285	9
Dohadné účty aktivní	6	5
<b>Celkem</b>	<b>291</b>	<b>161</b>

## 6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Dohadné účty pasivní	187	208
Závazky plynoucí z nákupu cenných papírů	627	0
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	122	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	1
<b>Celkem</b>	<b>936</b>	<b>209</b>

Závazky plynoucí z nákupu cenných papírů ve výši 627 tis. Kč (2015: 0 tis. Kč) se vztahují k cenným papírům majetkově vypořádaným v roce 2016, ale uhrazeným v roce 2017. Tyto závazky byly uhrazeny v lednu 2017.

# Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

## 7 FONDOVÝ KAPITÁL

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Fondový kapitál Fondu (tis. Kč)	86 241	45 747
Alokační poměr třídy (EUR): 93,0553 %	80 252	45 747
Alokační poměr třídy (PLN): 6,9447 %	5 989	-
Počet vydaných podílových listů (kusy) (EUR)	29 633 473	17 914 303
Počet vydaných podílových listů (kusy) (PLN)	884 490	-
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	2,7081	2,5603
Fondový kapitál na 1 podílový list (EUR)	0,1002	0,0947
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	6,7716	-
Fondový kapitál na 1 podílový list (PLN)	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 27,020 CZK/EUR vyhlášený Českou národní bankou k 31. prosinci 2016 (kurz k 31. prosinci 2015: 27,025 CZK/EUR).

Pro přepočtení hodnoty fondového kapitálu denominovaného v PLN do CZK byl použit měnový kurz 6,126 CZK/PLN vyhlášený Českou národní bankou k 31. prosinci 2016.

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 2015	0	0	0
Prodané podílové listy	19 275 385	525 913	- 473 244
Odkoupené podílové listy	- 1 361 082	- 37 136	33 463
Oceňovací rozdíl	-	- 4 643	4 176
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>17 914 303</b>	<b>484 134</b>	<b>- 435 605</b>

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
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>30 517 963</b>	<b>806 115</b>	<b>- 722 442</b>

# Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

## Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

Oceňovací rozdíl v přehledu o změnách fondového kapitálu ve výši - 108 tis. Kč (2015: - 467 tis. Kč) představuje kurzové rozdíly z přepočtu podílových listů v cizí měně do českých korun.

### Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Ztráta za rok 2015 ve výši 2 782 tis. Kč byla převedena do neuhrazených ztrát z předchozích let.

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

## 8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fondový kapitál v celkové výši 86 241 tis. Kč (2015: 45 747 tis. Kč) k 31. prosinci 2016 obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 13.

## 9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2016	2015
Výnosy z dividend	20	9
<b>Celkem</b>	<b>20</b>	<b>9</b>

## 10 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2016	2015
Udržovací provize	23	15
<b>Celkem</b>	<b>23</b>	<b>15</b>

## 11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2016	2015
Bankovní poplatky	30	15
Ostatní poplatky	2	2
<b>Celkem</b>	<b>32</b>	<b>17</b>

# Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

## 12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	7 217	- 2 673
Zisk/ztráta z měnových operací	- 45	375
Zisk/ztráta z derivátových operací	- 152	77
<b>Celkem</b>	<b>7 020</b>	<b>- 2 221</b>

## 13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Náklady na obhospodařování Fondu	924	445
Náklady na služby Depozitáře	150	87
Náklady na audit	73	73
Registrační poplatky	0	105
Náklady na vedení evidence podílových listů	237	0
Ostatní	13	3
<b>Celkem</b>	<b>1 397</b>	<b>713</b>

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 2016

## 14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2016	2015
Daň splatná za běžné účetní období	- 137	- 2
Odložená daň	- 147	147
<b>Celkem</b>	<b>- 284</b>	<b>145</b>

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2016	2015
Zisk nebo ztráta před zdaněním	5 634	- 2 927
Příjmy, u nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně	20	9
Daňový základ	5 614	- 2 936
Použití daňových ztrát předchozích období	2 936	0
<b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %</b>	<b>- 134</b>	<b>0</b>
Samostatný základ daně	20	9
<b>Daň ze samostatného základu daně – srážková daň</b>	<b>- 3</b>	<b>- 2</b>
<b>Daň splatná za běžné účetní období celkem</b>	<b>- 137</b>	<b>- 2</b>

### (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 2016

## 15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky		
Dohadné účty aktivní	6	5
tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Závazky		
Dohadné účty pasivní	138	163
tis. Kč	2016	2015
Výnosy		
Udržovací provize	23	15
tis. Kč	2016	2015
Náklady		
Náklady na obhospodařování Fondu	924	445
Náklady na vedení evidence podílových listů	237	0
Ostatní	6	0

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 2016 realizoval Fond náklady na obhospodařování v celkové výši 924 tis. Kč (2015: 445 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 2016

## 16 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY ZE SPOTOVÝCH OPERACÍ S AKCIOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Pohledávky ze spotových operací s akciovými nástroji	68	23
Závazky ze spotových operací s akciovými nástroji	68	23

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.

Fond uzavřel dne 31. prosince 2015 spotový obchod – nákup finančního aktiva – s datem vypořádání obchodu k 14. lednu 2016. Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s tímto obchodem.

## 17 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2016			31. prosince 2015		
	Podrozvah. položky		RH	Podrozvah. položky		RH
	Pohl.	Záv.		Pohl.	Záv.	
<b>Nástroje k obchodování</b>						
Termínové měnové operace	12 354	(12 189)	163	2 525	(2 516)	9
<b>Celkem</b>	<b>12 354</b>	<b>(12 189)</b>	<b>163</b>	<b>2 525</b>	<b>(2 516)</b>	<b>9</b>

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.

Fond uzavřel dne 3. prosince 2015 měnový swap – na výměnu JPY za EUR s datem vypořádání obchodu k 7. lednu 2016. Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s tímto obchodem.

# Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

## 18 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 2016

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	5 060	0	5 060
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	81 963	81 963
Ostatní aktiva	291	0	291
<b>Celkem</b>	<b>5 351</b>	<b>81 963</b>	<b>87 314</b>

#### 31. prosince 2015

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	1 306	0	1 306
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	605	43 884	44 489
Ostatní aktiva	161	0	161
<b>Celkem</b>	<b>2 072</b>	<b>43 884</b>	<b>45 956</b>

# Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

## 18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Podílové listy emitované investičními společnostmi	81 963	44 489
<b>Celkem</b>	<b>81 963</b>	<b>44 489</b>

### (b) Měnové riziko

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

### 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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>11 492</b>	<b>27 284</b>	<b>40 600</b>	<b>4 280</b>	<b>3 658</b>	<b>87 314</b>
Ostatní pasiva	936	0	0	0	0	936
Rezervy	137	0	0	0	0	137
Vlastní kapitál	2 568	83 673	0	0	0	86 241
<b>Celkem pasiva</b>	<b>3 641</b>	<b>83 673</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87 314</b>
Podrozvahová aktiva	0	4 149	0	3 787	4 486	12 422
Podrozvahová pasiva	0	8 386	0	3 871	0	12 257
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>7 851</b>	<b>- 60 626</b>	<b>40 600</b>	<b>4 196</b>	<b>8 144</b>	<b>165</b>

# Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

## 18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### 31. prosince 2015

tis. Kč	CZK	EUR	USD	JPY	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	43	1 195	65	3	0	1 306
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 516	13 332	21 361	2 540	740	44 489
Ostatní aktiva	161	0	0	0	0	161
<b>Celkem aktiva</b>	<b>6 720</b>	<b>14 527</b>	<b>21 426</b>	<b>2 543</b>	<b>740</b>	<b>45 956</b>
Ostatní pasiva	209	0	0	0	0	209
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	- 2 782	48 529	0	0	0	45 747
<b>Celkem pasiva</b>	<b>- 2 573</b>	<b>48 529</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 956</b>
Podrozvahová aktiva	23	2 525	0	0	0	2 548
Podrozvahová pasiva	23	0	0	2 516	0	2 539
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>9 293</b>	<b>- 31 477</b>	<b>21 426</b>	<b>27</b>	<b>740</b>	<b>9</b>

### (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 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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>5 345</b>	<b>0</b>	<b>81 969</b>	<b>87 314</b>
Ostatní pasiva	123	0	813	936
Rezervy	0	0	137	137
Vlastní kapitál	0	0	86 241	86 241
<b>Celkem pasiva</b>	<b>123</b>	<b>0</b>	<b>87 191</b>	<b>87 314</b>
<b>Gap</b>	<b>5 222</b>	<b>0</b>	<b>- 5 222</b>	<b>0</b>

# Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

## 18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### 31. prosince 2015

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 306	0	0	1 306
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	44 489	44 489
Ostatní aktiva	10	0	151	161
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1 316</b>	<b>0</b>	<b>44 640</b>	<b>45 956</b>
Ostatní pasiva	0	0	209	209
Rezervy	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	45 747	45 747
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 956</b>	<b>45 956</b>
<b>Gap</b>	<b>1 316</b>	<b>0</b>	<b>- 1 316</b>	<b>0</b>

#### (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 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
<b>Celkem aktiva</b>	<b>5 351</b>	<b>0</b>	<b>81 963</b>	<b>87 314</b>
Ostatní pasiva	936	0	0	936
Rezervy	0	137	0	137
Fondový kapitál	0	0	86 241	86 241
<b>Celkem pasiva</b>	<b>936</b>	<b>137</b>	<b>86 241</b>	<b>87 314</b>
<b>Gap</b>	<b>4 415</b>	<b>- 137</b>	<b>- 4 278</b>	<b>0</b>

## Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

### 18 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

#### 31. prosince 2015

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 306	0	0	1 306
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	44 489	44 489
Ostatní aktiva	14	0	147	161
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1 320</b>	<b>0</b>	<b>44 636</b>	<b>45 956</b>
Ostatní pasiva	208	1	0	209
Rezervy	0	0	0	0
Fondový kapitál	0	0	45 747	45 747
<b>Celkem pasiva</b>	<b>208</b>	<b>1</b>	<b>45 747</b>	<b>45 956</b>
<b>Gap</b>	<b>1 112</b>	<b>- 1</b>	<b>- 1 111</b>	<b>0</b>

### 19 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI

V roce 2016 proběhla ve Společnosti kontrola České národní banky. Protokol o kontrole byl vydán dne 31. května 2016. Na základě zjištěných skutečností v rámci této kontroly navrhla Společnost soubor nápravných opatření, které v domluveném časovém horizontu postupně plní.

### 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 2016.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

*Datum sestavení*

26. dubna 2017

*Podpis statutárního zástupce*

  
Ing. Jan Vedral