

VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017

OBSAH

■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky č. 244/2013 Sb. a Nařízení (EU) č. 231/2013	1
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	13
■ Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	15
■ Účetní závěrka	18

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, a Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled

A. ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE


ve vztahu k majetku Fondu v účetním období

Fond kolektivního investování s označením Active Invest Vyvážený, 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 jejích dodatků 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 nejprve zajistil euro vůči koruně a dále 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. Na začátku druhého čtvrtletí bylo rozhodnuto o zrušení zajištění eura, hlavně z důvodu velkých spekulativních pozic na posílení koruny, které byly na trhu přítomny. V měsíci květnu byly, kvůli vysoké ceně a hodně utážené 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 operace



na peněžním trhu v podobě REPO operací u ČNB za účelem diverzifikace. Ve čtvrtém kvartálu pokračovala snaha o snížení tržního rizika napříč všemi regiony v podobě snížení zastoupení akciové složky v portfoliu Fondu.

Cena podílového listu Fondu se v průběhu roku 2017 zvýšila o 0,73 %, hlavním důvodem byl růst akciových trhů.

Výkonnost k 31. 12. 2017

	Výkonnost
1 měsíc	0,47 %
3 měsíce	-0,07 %
6 měsíců	0,38 %
1 rok	0,73 %
Celkem	12,12 %

Hlavní rizika

Největšími riziky Fondu jsou propady na světových akciových a dluhopisových trzích, neboť drtivá většina aktiv Fondu je na ně navázána. Dalším rizikem je pak měnové riziko, neboť správce Fondu nemá povinnost toto riziko zajišťovat. V současné době je největší otevřená expozice na měnový pár USD/CZK.

Přehled pozic ve Fondu shrnuje následující tabulka:

Pozice ve Fondu	ISIN	Podíl k 31/12/17
ALLRCMEuEqGrAcIEUR	LU0256881128	1,39 %
ALLStruRetPUSD	LU1483494107	1,19 %
BGFEuropEqIncD2EUR	LU0579997130	1,16 %
BGFUSBasicVall2USD	LU0368249990	1,40 %
BNPFlexMortIUSD	LU1080341909	1,56 %
BondFundB	IE0031282886	14,50 %
ConseqCorpBondA	CZ0008473873	9,65 %
ConseqReality	CZ0008472859	2,91 %
ConservativeBFA	IE0034074827	13,48 %
EquityFundB	IE0031283520	6,09 %
FFAmeFuIUSD	LU1243244081	1,95 %
FFEmeAsilUSD	LU0742535718	2,72 %
FraK2AltStraIUSD	LU1093756838	1,21 %
FranEuropSmMidIEUR	LU0195949473	1,45 %
FranMutBeaclUSD	LU0195949986	3,00 %
FranMutEuropIEUR	LU0195950059	1,40 %
INGEuroEquityIEUR	LU0095084066	2,00 %
INGLatAmericaIUSD	LU0303706948	1,48 %
NewEuropeBF_A	IE00B0SY6161	5,90 %

Přehled pozic ve Fondu (pokračování):

ParEqRussOpplUSD	LU0265343219	1,03 %
ParvEqBesSellnEUR	LU0823401814	1,99 %
ParvEqBSAsXJIEUR	LU0823397798	2,25 %
ParvEqUSSmCalUSD	LU0823411292	1,66 %
ParvUsaQualUSD	LU0101986403	3,01 %
TemAsiaSmalColUSD	LU0390136223	1,37 %
TempAsianGrowtlUSD	LU0181996454	2,67 %
TempFronMarlUSD	LU0390136900	1,05 %
TempGlobBondlUSD	LU0181997262	1,54 %

Poznámka: Tabulka obsahuje pouze pozice ve Fondu přesahující 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této výroční zprávy.

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 846 446 645 podílových listů a odkoupeno 358 529 958 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2017 bylo v oběhu 3 086 969 576 podílových listů Fondu.

C. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 31. prosinci 2017 připadal na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 1,1213 Kč.

D. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky za bankami	5,19 %	7,23 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	94,72 %	91,85 %
Ostatní aktiva	0,09 %	0,92 %

E. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Objem zapůjčených cenných papírů a komodit,

vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů

Z majetku Fondu nedošlo v rozhodném období k zapůjčení žádných cenných papírů nebo komodit.

Objem aktiv využitých v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů, vyjádřený v absolutní výši (v měně Fondu) a jako podíl na aktivech spravovaných Fondem

Fond uzavírá pouze buy-sell operace a to v průměrné hrubé výši 107 750 000 Kč za rok 2017 (za rok 2016: 0 Kč), které tvoří 3,11 % objemu aktiv Fondu k 31. prosinci 2017.

Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu,

v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů a komodit podle názvu emitenta):

Jediným emitentem kolaterálu byla v rozhodném období ČNB.

Deset nejvýznamnějších smluvních stran

u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů)

Pro uzavírání buy-sell operací na účet Fondu jsou využívány tyto protistrany: Česká Spořitelna, a.s. a PPF Banka, a.s. K 31. prosinci 2017 byl nevypořádaný pouze jeden obchod s protistranou PPF banka, a.s. v objemu 145 000 000 Kč.

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně,

v členění podle druhu a kvality kolaterálu;

v členění podle profilu splatnosti kolaterálu dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřená splatnost;

v členění podle měny kolaterálu;

v členění podle profilu splatnosti SFT a swapů veškerých výnosů dále rozčleněného podle následujících dob splatnosti: kratší než jeden den, jeden den až jeden týden, jeden týden až jeden měsíc, jeden měsíc až tři měsíce, tři měsíce až jeden rok, déle než jeden rok, otevřené obchody

v členění podle země, v níž jsou smluvní strany usazeny;

v členění podle vypořádání a clearingů (např. trojstranné, ústřední protistrana, dvoustranné);

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Buy-sell	Roční pokladniční poukázka	14-denní splatnost	CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit,

ve vztahu k maximálnímu objemu uvedenému v prospektu či informacích poskytnutých investorům
Kolaterál není opětovně použit.

Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků

poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Fondu

Fondu v rozhodném období neplynuly žádné výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu.

Úschova kolaterálu obdrženého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Počet a názvy uschovatelů a objem aktiv kolaterálu uschovaných u každého z nich

Kolaterál je uschován u Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. v hrubé výši 142 000 000 Kč.

Úschova kolaterálu poskytnutého Fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Podíl kolaterálu, který je držen buď na oddělených účtech či na sdružených účtech nebo na jiných účtech

Fond v rozhodném období neposkytl žádný kolaterál.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů v členění podle Fondu, Společnosti a třetích stran (např. zprostředkovatele půjček) v absolutním vyjádření a v poměru k celkovým výnosům plynoucím z daného druhu SFT a swapů veškerých výnosů

Údaje o výnosech a nákladech za uskutečněné buy-sell operace shrnuje následující tabulka:

Protistrana obchodu	Výnosy (v Kč)	% z celkových výnosů z buy-sell operací	Náklady (v Kč)	% z celkových nákladů na buy-sell operace
Česká Spořitelna, a.s.	40 146,67	100 %	0	0,00 %
PPF Banka, a.s.	0	0 %	48 816,67	100,00 %

F. VÝVOJ AKTIV FONDU

Aktiva Fondu během sledovaného období rostla stabilním tempem, a to jak v důsledku pozitivního tržního vývoje, tak stabilních úpisů do Fondu. Nárůst aktiv během roku 2017 činil cca 555 mil. Kč.

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	2 190 981 379,25	1,0677
31. 12. 2016	2 893 003 420,38	1,1131
31. 12. 2017	3 461 359 401,76	1,1213

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 repo obchodů	0,00	0,00
Závazky z FX derivátů	0,00	0,00

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 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 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:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)
ALLRCMEuEqGrAcIEUR	LU0256881128	46 456	48 433
ALLStruRetPUSD	LU1483494107	42 717	41 471
BGFEuropEqIncD2EUR	LU0579997130	38 921	40 262
BGFUSBasicVall2USD	LU0368249990	51 618	48 688
BNPFlexMortIUSD	LU1080341909	60 879	54 098
BondFundB	IE0031282886	489 392	503 655
ConseqCorpBondA	CZ0008473873	327 295	335 144
ConseqReality	CZ0008472859	95 032	100 992
ConservativeBFA	IE0034074827	461 229	468 289
EquityFundB	IE0031283520	165 498	211 422
FFAmeFulUSD	LU1243244081	72 541	67 630
FFEmeAsilUSD	LU0742535718	87 461	94 473
FraK2AltStralUSD	LU1093756838	42 908	41 919
FranEuropSmMidIEUR	LU0195949473	43 566	50 427
FranMutBeaclUSD	LU0195949986	94 870	104 181
FranMutEuropIEUR	LU0195950059	48 646	48 772
INGEuroEquityIEUR	LU0095084066	69 039	69 376
INGLatAmericaUSD	LU0303706948	49 277	51 553
NewEuropeBF_A	IE00B0SY6161	208 548	204 962
ParEqRussOppIUSD	LU0265343219	32 282	35 756
ParvEqBesSellnEUR	LU0823401814	61 737	69 101
ParvEqBSAsXJIEUR	LU0823397798	66 769	78 015
ParvEqUSSmCalUSD	LU0823411292	46 451	57 544
ParvUsaQualUSD	LU0101986403	109 711	104 503
TemAsiaSmalColUSD	LU0390136223	38 027	47 677
TempAsianGrowtIUSD	LU0181996454	77 157	92 715
TempFronMarIUSD	LU0390136900	33 243	36 574
TempGlobBondIUSD	LU0181997262	56 231	53 320

Majetek:

Požizovací cena v tis. Kč

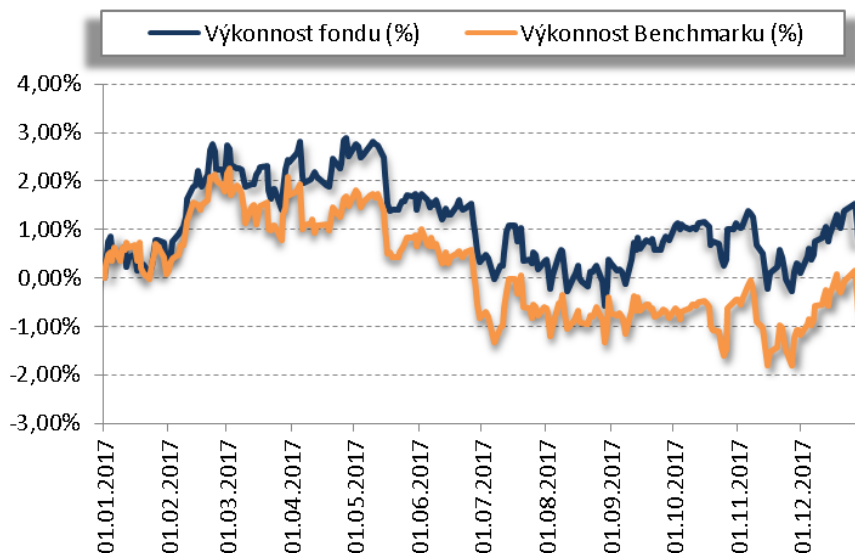
Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2017:

Pohledávky za bankami

180 221

180 221

- 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



- 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 40 248 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2017 činily náklady na výkonnostní odměnu 5 423 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2017 činily náklady na výkon funkce depozitáře 2 462 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 810 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2017 činily náklady na služby auditora 121 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2017 činily náklady na vedení evidence podílových listů Fondu 3 411 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 31. prosince 2017 byla vyčíslena splatná daň z příjmů (i daň ze samostatného základu daně) ve výši 986 tis. Kč.

R. 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 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou osoba, za kterou může Fond podle statutu nabýt pohledávku z bankovního vkladu, nebo
- 5 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než uvedená v předchozí odrážce.

Kvantitativní omezení

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

Fond může používat finanční deriváty a provádět repo obchody pouze ve vztahu k investičním cenným papírům nebo nástrojům peněžního trhu a pouze za účelem snížení rizik z investování Fondu, snížení nákladů Fondu, získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů pro Fond. Fond musí být v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet Fondu.

Fond investuje především do cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy, dále do cenných papírů vydávaných akciovými fondy a v nižší míře do akcií, dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a cenných papírů vydávaných fondy krátkodobých dluhopisů a fondy peněžního trhu. Do cenných papírů vydávaných akciovými fondy a do akcií Fond investuje v součtu minimálně 20 % a maximálně 60 % fondového kapitálu sníženého o oprávků a opravné položky (dále jen „upravený fondový kapitál“), přičemž investice Fondu do akcií nesmí přesáhnout 20 % upraveného fondového kapitálu. Do cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy, které nejsou fondy peněžního trhu nebo fondy krátkodobých dluhopisů, může Fond investovat nejvýše 70 % upraveného fondového kapitálu. Do dluhopisů nesmí Fond investovat více než 30 % upraveného fondového kapitálu. Investice Fondu do cenných papírů vydávaných fondy peněžního trhu nebo fondy krátkodobých dluhopisů, do nástrojů peněžního trhu a do vkladů u bank nesmí v součtu přesáhnout 30 % upraveného fondového kapitálu. Do nástrojů peněžního trhu a dluhopisů, jsou-li vydány emitentem s ratingem v neinvestičním stupni, do cenných papírů vydávaných fondy krátkodobých dluhopisů a dluhopisovými fondy, jsou-li zaměřeny na investice do

dluhopisů vydaných emitenty s ratingem v neinvestičním stupni, resp. které jsou dle klasifikace fondů podle metodiky Asociace pro kapitálový trh ČR zařazeny mezi dluhopisové fondy neinvestičního stupně, nesmí Fond investovat v souhrnu více než 20 % upraveného fondového kapitálu. Do jiných než v předchozích větách uvedených investičních cenných papírů nebo cenných papírů vydaných investičními fondy a do finančních derivátů nesmí Fond investovat v součtu více než 25 % upraveného fondového kapitálu. Fond investuje minimálně 40 % upraveného fondového kapitálu do investičních nástrojů, které jsou denominovány v základní měně nebo do cenných papírů v jiné měně vydávaných investičními fondy, které investují do dluhopisů nebo obdobných investičních nástrojů; splnění tohoto limitu může Fond zajistit použitím měnových derivátů.

Zde uvedená kvantitativní omezení jsou podrobněji vymezena ve statutu Fondu v souladu s nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“).

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 událostí 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 1,50 %. Hlavními důvody byla kratší durace dluhopisových fondů ve Vyváženém portfoliu oproti dluhopisům ve sledovaném indexu a odlišná struktura akciových aktiv.

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

Během účetního období nedošlo k podstatným změnám údajů podle článku 23 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2011/61/EU, o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (dále jen „směrnice AIFMD“), které jsou uvedeny ve statutu Fondu.

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

které mohou být považovány 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 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 v příloze II směrnice AIFMD 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 své 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 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 bonitních 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 pracovně právních 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 Vyvážený, otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu Active Invest Vyvážený, 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost audítora 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 audítora 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,

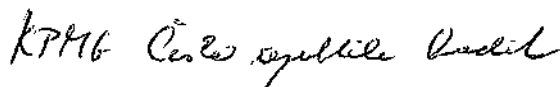
- nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

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

V Praze, dne 12. dubna 2018



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



Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

**Active Invest Vyvážený,
otevřený podílový fond**

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2017**

Active Invest Vyvážený, 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: 12. dubna 2018

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2017**

Aktiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky za bankami	3	180 221	210 915
v tom: a) splatné na požádání		35 404	210 915
b) ostatní pohledávky		144 817	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	3 288 603	2 679 468
Ostatní aktiva	5	3 201	26 747
Aktiva celkem		3 472 025	2 917 130

Pasiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Ostatní pasiva	6	10 665	19 880
Rezervy		0	4 247
v tom: b) na daně		0	4 247
Emisní ážio	7	192 386	130 390
Kapitálové fondy	7	3 086 970	2 599 053
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	7	163 560	41 279
Zisk/ztráta za účetní období	7	18 444	122 281
Pasiva celkem		3 472 025	2 917 130

Active Invest Vyvážený, 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: 12. dubna 2018

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2017**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky ze spotových operací	19	0	12 473
v tom: c) s akciovými nástroji		0	12 473
Pohledávky z pevných termínových operací	20	0	148 211
v tom: b) s měnovými nástroji		0	148 211
Hodnoty předané k obhospodařování	8	3 461 360	2 893 003
Podrozvahová aktiva celkem		3 461 360	3 053 687

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Přijaté zástavy a zajištění		145 000	0
v tom: e) kolaterály – cenné papíry		145 000	0
Závazky ze spotových operací	19	0	12 473
v tom: c) s akciovými nástroji		0	12 473
Závazky z pevných termínových operací	20	0	143 427
v tom: b) s měnovými nástroji		0	143 427
Podrozvahová pasiva celkem		145 000	155 900

Active Invest Vyvážený, 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: 12. dubna 2018

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

tis. Kč	Poznámka	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	94	0
Náklady na úroky a podobné náklady	10	- 236	0
Výnosy z akcií a podílů	11	144	522
Výnosy z poplatků a provizí	12	5 512	4 249
Náklady na poplatky a provize	13	- 69	- 19
Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	66 460	161 525
Správní náklady	15	- 52 475	- 37 532
Ostatní výnosy		0	2
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		19 430	128 747
Daň z příjmů	17	986	6 466
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		18 444	122 281

Active Invest Vyvážený, 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: 12. 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		97 570	2 052 132	58 272	- 16 993	2 190 981
Rozdělení výsledku hospodaření	7	0	0	- 16 993	16 993	0
Prodeje podílových listů	7	50 602	812 839	0	0	863 441
Odkupy podílových listů	7	- 17 782	- 265 918	0	0	- 283 700
Čistý zisk/ztráta za účetní období	7	0	0	0	122 281	122 281
Zůstatek						
k 31. prosinci 2016		130 390	2 599 053	41 279	122 281	2 893 003

tis. Kč	Poznámka	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek						
k 1. lednu 2017		130 390	2 599 053	41 279	122 281	2 893 003
Rozdělení výsledku hospodaření	7	0	0	122 281	- 122 281	0
Prodeje podílových listů	7	106 945	846 447	0	0	953 392
Odkupy podílových listů	7	- 44 949	- 358 530	0	0	- 403 479
Čistý zisk/ztráta za účetní období	7	0	0	0	18 444	18 444
Zůstatek						
k 31. prosinci 2017		192 386	3 086 970	163 560	18 444	3 461 360

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Údaje o Fondu

Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) vznikl dne 2. prosince 2013 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.

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 částí, 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) Přepočet cizí měny

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

(h) Finanční deriváty

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

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

(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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(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.

(n) Změny účetních metod

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(o) Následné události

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

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Běžné účty u bank	35 404	210 915
Poskytnuté úvěry - buy/sell operace	144 817	0
Celkem	180 221	210 915

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	3 288 603	2 679 468
Celkem	3 288 603	2 679 468

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 21, Finanční nástroje.

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Zúčtování se státním rozpočtem	1 767	0
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	0	5 399
Dohadné účty aktivní	1 434	1 094
Pohledávky plynoucí z nákupu cenných papírů	0	20 254
Celkem	3 201	26 747

K 31. prosinci 2016 se pohledávky plynoucí z nákupu cenných papírů ve výši 20 254 tis. Kč vztahovaly k nákupům cenných papírů uhrazeným v roce 2016, ale majetkově vypořádaným v roce 2017. V lednu 2017 došlo k vypořádání výše uvedených cenných papírů.

Fond k 31. prosinci 2017 nevykazoval žádné pohledávky plynoucí z nákupu cenných papírů.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	0	615
Dohadné účty pasivní	10 665	4 502
Závazky plynoucí z nákupu cenných papírů	0	14 763
Celkem	10 665	19 880

Závazky plynoucí z nákupu cenných papírů ve výši 14 763 tis. Kč (2015: 13 075 tis. Kč) se vztahují k cenným papírům majetkově vypořádaným v roce 2016, ale uhrazeným v roce 2017. Tyto závazky byly uhrazeny v lednu 2017.

Fond k 31. prosinci 2017 nevykazoval žádné závazky plynoucí z nákupu cenných papírů.

Dohadné účty pasivní ve výši 10 665 tis. Kč představují zejména dohad na poplatky za obhospodařování Fondu ve výši 3 726 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 3 079 tis. Kč) a výkonnostní odměnu ve výši 6 332 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 909 tis. Kč).

7 FONDOVÝ KAPITÁL

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Fondový kapitál Fondu (tis. Kč)	3 461 360	2 893 003
Počet vydaných podílových listů (kusy)	3 086 969 576	2 599 052 889
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,1213	1,1131

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

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

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	2 052 131 546	2 052 132	97 570
Prodané podílové listy	812 839 184	812 839	50 602
Odkoupené podílové listy	- 265 917 841	- 265 918	- 17 782
Zůstatek k 31. prosinci 2016	2 599 052 889	2 599 053	130 390

tis. Kč	Počet podílových listů	Nominální hodnota podílových listů	Emisní ážio podílových listů
Zůstatek k 1. lednu 2017	2 599 052 889	2 599 053	130 390
Prodané podílové listy	846 446 645	846 447	106 945
Odkoupené podílové listy	- 358 529 958	- 358 530	- 44 949
Zůstatek k 31. prosinci 2017	3 086 969 576	3 086 970	192 386

Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Čistý zisk za rok 2016 ve výši 122 281 tis. Kč byl převeden do nerozdělených zisků z předchozích let.

Čistý zisk za rok 2017 ve výši 18 444 tis. Kč byl navržen k převodu do nerozdělených zisků z předchozích let.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fondový kapitál v celkové výši 3 461 360 tis. Kč k 31. prosinci 2017 (2016: 2 893 003 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 15.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2017	2016
Výnosy z repo operací	93	0
Výnosy z margin call	1	0
Celkem	94	0

10 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2017	2016
Náklady na repo operace	236	0
Celkem	236	0

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2017	2016
Výnosy z dividend	144	522
Celkem	144	522

12 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2017	2016
Udržovací provize	5 512	4 249
Celkem	5 512	4 249

Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2017	2016
Bankovní poplatky	68	18
Ostatní poplatky	1	1
Celkem	69	19

13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2017	2016
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	69 266	160 826
Zisk/ztráta z měnových operací	- 1 908	1 570
Zisk/ztráta z derivátových operací	- 898	- 871
Celkem	66 460	161 525

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2017	2016
Náklady na obhospodařování Fondu	40 248	31 264
Náklady na výkonnostní odměnu	5 423	909
Náklady na služby Depozitáře	3 272	2 597
Náklady na audit	121	121
Náklady na vedení evidence podílových listů	3 411	2 641
Celkem	52 475	37 532

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

Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky
Rok končící 31. prosince 2017

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1,25 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,065 % hodnoty fondového kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni v příslušném měsíci.

K 31. prosinci 2017 Fond vytvořil dohad na výkonnostní odměnu v hodnotě 5 423 tis. Kč (2016: 909 tis. Kč).

15 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	94	0	0	0	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	(236)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Výnosy z poplatků a provizí	5 512	4 249	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	(69)	(19)	(0)	(0)	(0)	(0)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 256	6 820	65 204	154 705	0	0
Správní náklady	(52 475)	(37 532)	(0)	(0)	(0)	(0)

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2017	2016
Daň splatná za běžné účetní období	- 986	- 5 560
Odložená daň	0	- 906
Celkem	- 986	- 6 466

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2017	2016
Zisk nebo ztráta před zdaněním	19 430	128 747
Příjmy, u nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně	0	156
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	144	367
Daňový základ	19 286	128 224
Použití daňových ztrát předchozích období	0	18 126
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	- 964	- 5 505
Samostatný základ daně	144	367
Daň ze samostatného základu daně – srážková daň	- 22	- 55
Daň splatná za běžné účetní období celkem	- 986	- 5 560

K 31. prosinci 2016 vykazala společnost rezervu na daně ve výši 4 247 tis. Kč, která vznikla z daňové povinnosti ve výši 5 560 tis. Kč ponížené o zaplacené zálohy ve výši 1 313 tis. Kč.

K 31. prosinci 2017 vykazala společnost pohledávku za státem ve výši 1 767 tis. Kč, která vznikla z titulu zaplacených záloh ve výši 2 753 tis. Kč snížených o daňovou povinnost ve výši 986 tis. Kč.

(c) Odložená daňová pohledávka

V roce 2016 byla odložená daňová pohledávka z roku 2015 ve výši 906 tis. Kč uplatněna.

17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky		
Dohadné účty aktivní	1 434	1 094
Závazky		
Dohadné účty pasivní	10 362	4 239
Výnosy		
Udržovací provize	5 512	4 249
Mimořádné výnosy - kompenzace	0	2
Náklady		
Náklady na obhospodařování Fondu	40 248	31 264
Náklady na výkonnostní odměnu	5 423	909
Náklady na vedení evidence podílových listů	3 411	2 641

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 40 248 tis. Kč (2016: 31 264 tis. Kč) hrazené na účet společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s.

18 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY ZE SPOTOVÝCH OPERACÍ S AKCIOVÝMI NÁSTROJI

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky ze spotových operací s akciovými nástroji	0	12 473
Závazky ze spotových operací s akciovými nástroji	0	12 473

Fond uzavřel 27. prosince 2016 spotový obchod – nákup finančního aktiva – s datem vypořádání obchodu ke 2. lednu 2017.

Fond dále uzavřel 31. prosince 2016 spotový obchod – nákup finančního aktiva – s datem vypořádání obchodu k 13. lednu 2017.

Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s těmito obchody.

19 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	0	(0)	0	148 211	(143 427)	4 784
Celkem	0	(0)	0	148 211	(143 427)	4 784

Fond uzavřel od 13. října 2016 do 7. prosince 2016 měnové swapy – na výměnu JPY za CZK s datem vypořádání k 10. lednu 2017.

Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávky a závazky související s těmito obchody.

20 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	180 221	0	180 221
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	436 136	2 852 467	3 288 603
Ostatní aktiva	3 201	0	3 201
Celkem	619 558	2 852 467	3 472 025

31. prosince 2016

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	210 915	0	210 915
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	397 184	2 282 284	2 679 468
Ostatní aktiva	6 493	20 254	26 747
Celkem	614 592	2 302 538	2 917 130

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Podílové listy emitované investičními společnostmi	3 288 603	2 679 468
Celkem	3 288 603	2 679 468

21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Měnové riziko

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

31. prosince 2017

tis. Kč	EUR	JPY	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	1	0	0	180 220	0	180 221
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	416 087	73 928	954 164	1 824 463	19 961	3 288 603
Ostatní aktiva	0	0	0	3 201	0	3 201
Celkem aktiva	416 088	73 928	954 164	2 007 884	19 961	3 472 025
Ostatní pasiva	0	0	0	10 665	0	10 665
Rezerva	0	0	0	0	0	0
Fondový kapitál	0	0	0	3 461 360	0	3 461 360
Celkem pasiva	0	0	0	3 472 025	0	3 472 025
Podrozvahová aktiva	0	0	0	0	0	0
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0	0	0
Čistá devizová pozice	416 088	73 928	954 164	- 1 464 141	19 961	0

31. prosince 2016

tis. Kč	EUR	JPY	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	47 259	2 173	36 361	125 122	0	210 915
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	365 383	74 068	771 205	1 431 290	37 522	2 679 468
Ostatní aktiva	0	0	0	26 747	0	26 747
Celkem aktiva	412 642	76 241	807 566	1 583 159	37 522	2 917 130
Ostatní pasiva	0	0	0	19 880	0	19 880
Rezerva	0	0	0	4 247	0	4 247
Fondový kapitál	0	0	0	2 893 003	0	2 893 003
Celkem pasiva	0	0	0	2 917 130	0	2 917 130
Podrozvahová aktiva	2 655	70 317	0	87 712	0	160 684
Podrozvahová pasiva	2 655	72 490	0	80 755	0	155 900
Čistá devizová pozice	412 642	74 068	807 566	- 1 327 014	37 522	4 784

21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(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	180 221	0	0	180 221
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	3 288 603	3 288 603
Ostatní aktiva	0	0	3 201	3 201
Celkem aktiva	180 221	0	3 291 804	3 472 025
Ostatní pasiva	0	0	10 665	10 665
Rezerva	0	0	0	0
Fondový kapitál	0	0	3 461 360	3 461 360
Celkem pasiva	0	0	3 472 025	3 472 025
Gap	180 221	0	- 180 221	0

31. prosince 2016

tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	210 915	0	0	210 915
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	2 679 468	2 679 468
Ostatní aktiva	5 399	0	21 348	26 747
Celkem aktiva	216 314	0	2 700 816	2 917 130
Ostatní pasiva	615	0	19 265	19 880
Rezerva	0	0	4 247	4 247
Fondový kapitál	0	0	2 893 003	2 893 003
Celkem pasiva	615	0	2 916 515	2 917 130
Gap	215 699	0	- 215 699	0

21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(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	180 221	0	0	180 221
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	3 288 603	3 288 603
Ostatní aktiva	1 434	1 767	0	3 201
Celkem aktiva	181 655	1 767	3 288 603	3 472 025
Ostatní pasiva	10 665	0	0	10 665
Rezerva	0	0	0	0
Fondový kapitál	0	0	3 461 360	3 461 360
Celkem pasiva		0	3 461 360	3 472 025
Gap	170 990	1 767	- 172 757	0

31. prosince 2016				
tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	210 915	0	0	210 915
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	2 679 468	2 679 468
Ostatní aktiva	26 747	0	0	26 747
Celkem aktiva	237 662	0	2 679 468	2 917 130
Ostatní pasiva	19 880	0	0	19 880
Rezerva	0	4 247	0	4 247
Fondový kapitál	0	0	2 893 003	2 893 003
Celkem pasiva	19 880	4 247	2 893 003	2 917 130
Gap	217 782	- 4 247	- 213 535	0

22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

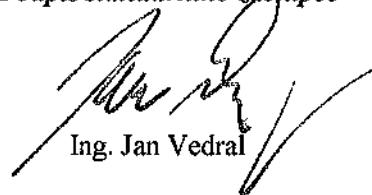
Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2017.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

12. dubna 2018

Podpis statutárního zástupce



Ing. Jan Vedral