VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

Generali Investments CEE,

investiční společnost, a.s.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti 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 představenstvo Společnosti.

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 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 Společnosti, 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.

Building a better working world

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, 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 představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- 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 dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 20120
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Vážené dámy, vážení pánové,

po období dopadu zpřísněné regulace a značné volatility na finančních a investičních trzích přinesl rok 2019 nadprůměrné výsledky a zapíše se do dějin společnosti jako období s výbornou výkonností fondů. Akciové trhy zažily silný a téměř nepřetržitý růst. Minulý rok tak potvrdil naše přesvědčení, že světová ekonomika do něj vstupovala ve stále dobré kondici. Řada našich klientů se tak dočkala silně nadprůměrných výnosů. Dařilo se především akciím a významného výnosu se dočkaly i dluhopisové tituly.

Pozitivní výkonnosti jsme dosáhli jak u konzervativních, tak u dynamických fondů, a to především díky kvalitní správě svěřeného majetku a efektivnímu řízení rizika. Věřím, že investoři v loňském roce ocenili zejména výkonnost fondů, jejichž investiční strategie pochází z naší české dílny. V Generali Fondu korporátních dluhopisů jsme zhodnotili prostředky klientů o 4,66 %; Generali Fond globálních značek dosáhl atraktivního zhodnocení 23,41 %. Výjimečný rok zaznamenal také Generali Fond živé planety, který loni klientům vydělal skvělých 28,63 %.

V současné době prochází celý svět včetně České republiky pandemií, která zásadně ovlivňuje nejen život každého z nás, ale samozřejmě také vývoj trhů. V této situaci je pro nás prioritou zdraví našich zaměstnanců a klientů, i nadále však věnujeme investicím maximální péči a děláme vše pro to, abychom na tento nečekaný vývoj reagovali co nejlépe.

Generali Investments se dlouhodobě chová společensky odpovědně a vedle investování se vždy věnovala také dobročinnosti – pomoc lidem je nedílnou součástí naší práce a obě tyto aktivity se navzájem podmiňují. Aktivně spolupracujeme s řadou nadací pomáhajících zdravotně a sociálně znevýhodněným spoluobčanům či s projektem „Běhej lesy“, jenž se zaměřuje na edukaci v oblasti ekologie. V loňském roce jsme z našich zisků podpořili několik sociálních i vzdělávacích projektů – a nejinak tomu bude i letos, kdy je pomoc druhým v souvislosti s dopady pandemie potřebnější než kdy jindy. V březnu tohoto roku jsme se rozhodli podpořit nově vzniklý fond na pomoc seniorům počátečním darem ve výši 1,5 milionu korun. Fond podpory seniorů založil Výbor dobré vůle – Nadace Olgy Havlové. Existence Fondu je omezena na dobu mimořádných opatření vlády ČR. Program si klade za cíl podpořit terénní sociální služby určené zejména pro seniory, aby nezůstali doma v izolaci bez přísunu potravin, léků či zdravotní pomoci.

Jsme největší investiční společností na českém trhu, a naše výkonnost tak ovlivňuje velký počet institucionálních i retailových klientů, tedy firem i domácností. Jsme si této odpovědnosti vědomi a věříme, že nelehkou situaci, kterou nám přineslo letošní jaro, společně dobře zvládneme.

Ing. Josef Beneš

předseda představenstva

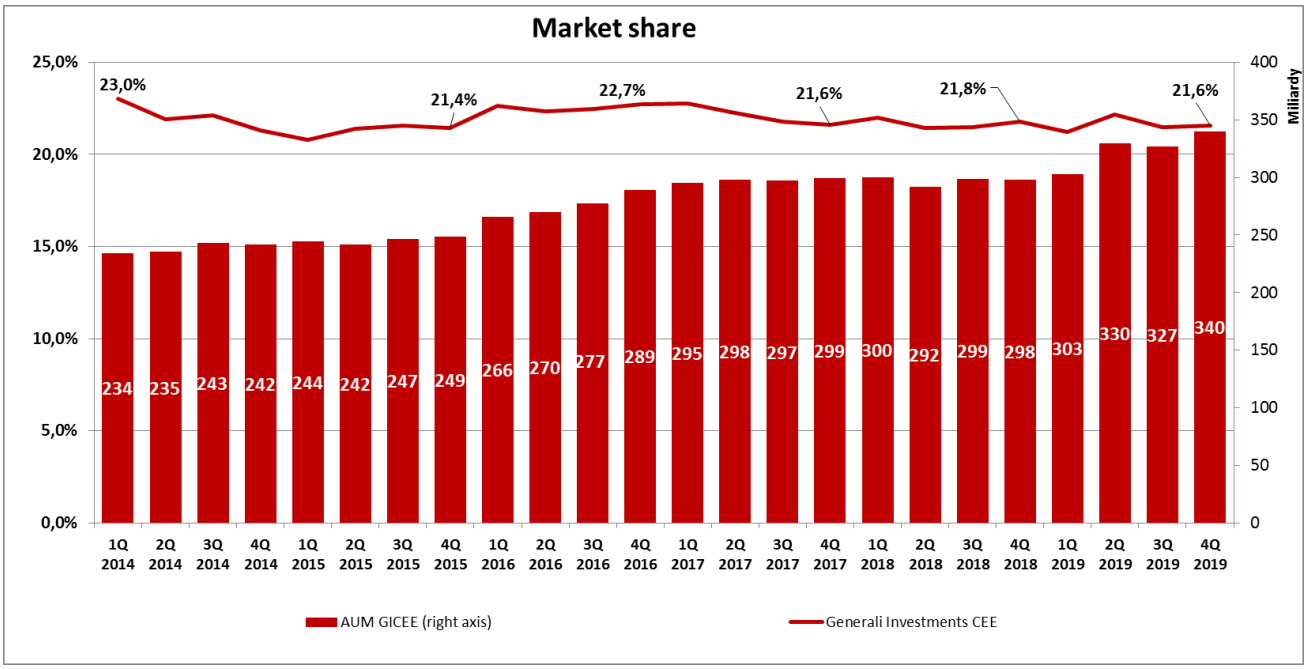
O SPOLEČNOSTI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., (dále též jako „Generali Investments CEE“ či „Společnost“) je investiční společností poskytující služby v oblasti kolektivního investování a správy aktiv. Na trhu působí od roku 1991 (dříve pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.) a dle aktuálních údajů Asociace pro kapitálový trh ČR je největší investiční společností působící na českém trhu s objemem aktiv pod správou v hodnotě více než 340 miliard Kč (údaj platný k 31. 12. 2019).

Generali Investments CEE nabízí komplexní produktovou nabídku a služby individuálním investorům i institucím, a to jak v oblasti kolektivního investování, tak v správy aktiv. Díky svému silnému analytickému zázemí může Společnost poskytovat profesionální služby v oblasti správy aktiv zejména municipalitám, nadacím a institucionálním investorům, mezi které patří převážně pojišťovací a zajišťovací společnosti a penzijní fondy.

Základní nabídku pro individuální investory tvoří české podílové fondy Generali Investments CEE vedené v českých korunách a irské investiční fondy Generali Invest CEE plc nabízené v korunách a eurech. Nabídku přímých investic do investičních fondů doplňují produkty pravidelného investování, investiční programy a produkty životního cyklu.

Generali Investments CEE je součástí skupiny Generali, která byla založena v roce 1831. Je jedním z největších globálních poskytovatelů pojištění, působí v 50 zemích a její celkový příjem pojistného v roce 2018 činil více než 66 miliard EUR. S téměř 71 000 zaměstnanci obsluhujícími 61 milionů zákazníků má skupina vedoucí pozici v západní Evropě a stále významnější zastoupení na trzích střední a východní Evropy i Asie. Ambicí Generali je být partnerem, který klienty doprovází po celý jejich život a který jim díky bezkonkurenční obchodní síti nabízí inovativní a personalizovaná řešení.



EKONOMICKÁ SITUACE A VÝVOJ NA FINANČNÍCH TRZÍCH

Rok 2019 byl ve znamení výrazného zpomalení růstu světové ekonomiky. Hospodářský růst zvolnil jak v eurozóně a USA, tak v řadě rozvíjejících se ekonomik včetně Číny. Nejistoty spojené s obchodními válkami, nedořešený brexit a další geopolitická rizika měly negativní vliv na mezinárodní obchod a na investiční výdaje firem. Středoevropský region si v řadě případů udržel robustní růst HDP (Maďarsko, Polsko). Růst české ekonomiky, vyjádřený ukazatelem HDP, zpomalil na 2,4 % v důsledku slabšího růstu domácí poptávky, zejména investičních výdajů. Vzhledem ke slabšímu růstu na hlavních exportních trzích došlo i ke zpomalení dynamiky vývozů z české ekonomiky a celkový příspěvek zahraničního obchodu k růstu HDP České republiky byl v roce 2019 mírně záporný.

Tuzemská ekonomika loni stále operovala nad svým dlouhodobým potenciálem. Výrobní kapacity byly plně využity, nezaměstnanost klesala na rekordní minima a mzdy i nadále solidně rostly. Meziroční inflace v průběhu roku 2019 vzrostla nad 3 %. To vedlo ČNB k dalšímu zpřísnění měnové politiky: úrokové sazby byly zvýšeny loni v květnu o čtvrt procentního bodu (dvoutýdenní repo sazba na úroveň 2,00 %), přičemž centrální banka tento krok zopakovala ještě počátkem letošního února, když repo sazbu zvýšila na 2,25 %.

Česká republika - přehled makroekonomického vývoje

		2017	2018	2019 (E)
HDP	*(reálný růst*	4.5%	2.8%	2.4%
CPI	*(roční průměr)*	2.5%	2.1%	2.8%
Reálná mzda	*(roční průměr)*	4.2%	5.3%	4.2%
Fiskální saldo	*(vs. HDP)*	1.6%	1.1%	0.3%
Běžný účet PB	*(vs. HDP)*	1.7%	0.3%	0.0%
ČNB repo sazba	*(konec roku)*	0.50%	1.75%	2.00%
EUR/CZK	*(roční průměr)*	26.33	25.64	25.67

Zdroj: ČNB; ČSÚ; Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Relativně dobré zprávy přicházely z české ekonomiky i počátkem letošního roku, pandemie koronaviru nicméně představuje zlom, jenž bude mít na hospodářskou aktivitu výrazně nepříznivý dopad přinejmenším během jarních měsíců. Pro rok 2020 jako celek je nyní třeba počítat s poklesem HDP České republiky, jenž bude velmi pravděpodobně výraznější než v roce 2009, kdy se pod vlivem globální finanční krize česká ekonomika propadla o 4,7 %. Podaří-li se dostat pandemii v průběhu letošního jara pod kontrolu, tak by letošní druhé pololetí mělo být ve znamení hospodářského oživení a stejně tak rok 2021. Situace ale zůstává nejistá navzdory snaze vlády poskytnout české ekonomice fiskální podporu a úlevy, a stejně tak navzdory uvolňování politiky ČNB. Ta v polovině března snížila repo sazbu o půl procentního bodu na úroveň 1,75 % a podnikla další kroky s cílem garantovat dostatek likvidity v tuzemském bankovním sektoru a ekonomice obecně. Další změkčování měnové politiky, včetně poklesu úroků ČNB, je ve výhledu na nejbližší týdny a měsíce velmi pravděpodobné.

Středoevropské měny zůstávají pod výrazným vlivem vývoje na globálních finančních trzích. Geopolitická rizika měla po většinu prvních tří čtvrtletí roku 2019 na regionální měny nepříznivý dopad. Ústup obav z neřízeného brexitu v kombinaci s pozitivním posunem v obchodních jednáních mezi USA a Čínou ale od loňského září vedl ke zlepšení sentimentu, což se projevilo mj. na české měně. Koruna v závěrečném čtvrtletí posílila pod úroveň 25,50 za euro a v ziscích pokračovala i počátkem roku 2020. Po únorovém zvýšení úrokových sazeb ČNB koruna posílila pod úroveň 25 za euro.

Rok 2019 byl ve znamení změkčování měnové politiky v USA i eurozóně. Šlo o reakci na hrozbu zpomalování růstu ekonomiky, v případě ECB sehrála roli i přetrvávající absence domácích inflačních tlaků. Centrální banka v USA (FED) loni snížila svou hlavní sazbu celkem třikrát, vždy o čtvrt procentního bodu, až na úroveň 1,50–1,75 %. ECB snížila depozitní sazbu o 10 bazických bodů na úroveň -0,50 % (hlavní refinanční sazba zůstala beze změny na úrovni 0,00 %) a obnovila program nákupů dluhopisů. Letos v březnu byla měnová politika v reakci na dopady koronaviru uvolněna napříč světem, včetně výrazného snížení úroků FEDu (do pásma 0,00–0,25 %) a oznámení masivního programu nákupů dluhopisů ze strany ECB.

Výnosy vládních dluhopisů v tomto prostředí loni klesaly: výnos 10Y německého vládního dluhopisu klesl z oblasti 0,25 % (závěr roku 2018) k úrovni -0,20 % (prosinec 2019). Výkon vládních dluhopisů byl pozitivní jak ve vyspělých ekonomikách, tak na rozvíjejících se trzích. Změkčování měnové politiky a prostředí nízkých výnosů vládních dluhopisů mělo zároveň příznivý vliv na riziková aktiva. V roce 2019 proto na globální úrovni vykázaly vysoce pozitivní performanci jak akciové trhy, tak kreditní instrumenty. Nejistoty a restrikce spojené s koronavirem ovšem vedly v průběhu letošního 1. čtvrtletí k výrazně negativnímu výkonu rizikových aktiv, zatímco výnosy vládních dluhopisů klesly a jejich ceny tak rostly: zejména v USA, ale také v Německu.

Co se týče českého finančního trhu, výnosy vládních dluhopisů loni klesly: desetiletý výnos z oblasti 1,95 % k úrovni 1,60 %, výkon akcií byl pozitivní. V letošním prvním čtvrtletí zamířily akciové indexy dolů. Vývoj výnosů českých vládních dluhopisů byl smíšený s tím, jak změkčování měnové politiky na jedné straně naráželo na růst rizikové averze na globálních trzích a též na perspektivu vyšší emise vládního dluhu v souvislosti s perspektivou výraznějšího rozpočtového schodku. Nepříznivé tlaky na trhu tuzemských vládních dluhopisů by ale měly být tlumeny tím, jak ČNB dostane možnost nakupovat české vládní dluhopisy do svého portfolia.

Koruna v reakci na rizika spojená s koronavirem oslabila, obdobně jako další středoevropské měny. Koncem března česká měna obchodovala mírně pod úrovní 28 korun za euro. Jde o reakci v zásadě přirozenou, ČNB nicméně dala najevo, že výraznější oslabení koruny je pro tuzemské podniky nežádoucí a že je v případě potřeby připravena intervenovat na devizovém trhu s cílem dalšímu oslabení české měny zamezit.

GENERALI INVESTMENTS

PRODUKTOVÉ NOVINKY

Rok 2019 byl úspěšný nejen z hlediska výborné výkonnosti fondů spravovaných GICEE, ale i díky novým produktům, které jsme v roce 2019 nabídli investorům.

Novinkou v 1. čtvrtletí roku 2019 byl Generali Fond silné koruny. Jedná se o 100% zajištěný fond, který je navíc postaven na potenciálu posilování české koruny vůči euru a nabízí investorům výnos až 3 % ročně. Tento výnos náleží investorovi za každý rok trvání fondu v případě, že dojde k naplnění předem definovaných podmínek vztahujících se k posilování kurzu české koruny. Celkový objem finančních prostředků, které investoři do fondu zainvestovali, činil ke konci akumulačního období, tj. k 31. květnu 2019, 684 mil. Kč.

Druhou novinkou pro rok 2019 byl Generali Fond realit. Jednalo se vůbec o první nemovitostní fond určený široké veřejnosti, který byl v rámci skupiny Generali spuštěn na území České republiky. Nicméně Společnost se i tak může pochlubit mnohaletými zkušenostmi ze světa nemovitostí – jak díky skupinovému realitnímu fondu (Generali Real Estate Fund CEE), tak již dva roky běžícímu realitnímu fondu pro kvalifikované investory.

Prostřednictvím investice v tomto fondu má investor možnost vydělávat na příjmech z pronájmu a dlouhodobém růstu tržní hodnoty nemovitostí. Fond se nespoléhá na jedinou nemovitost, ale rozkládá riziko investicemi do více realitních projektů. Generali Fond realit investuje primárně do nemovitostí v České republice a Evropské unii. Investice realizuje formou pořízení účastí v nemovitostních společnostech, v hlavním městě Praze a dále ve významných regionálních městech České republiky. Fond se zaměřuje na investice do bytových domů, obchodních center, administrativních budov, pozemků a dalších nemovitostí.

SPOLEČENSKÁ ODPOVĚDNOST SPOLEČNOSTI

Generali Investments CEE vnímá společenskou odpovědnost jako jednu ze svých priorit. Podpora aktivit, které jsou prospěšné z hlediska společnosti jako celku, je nepostradatelným aspektem našeho přístupu k podnikání. Naše péče a podpora se vztahuje na několik různých oblastí, mezi které patří pomoc zdravotně handicapovaným a sociálně slabým, ochrana životního prostředí či vytváření rovných podmínek a dobrého pracovního prostředí pro naše vlastní zaměstnance. V neposlední řadě se jako investiční společnost zaměřujeme mimo jiné na investice do „zelené ekonomie“. Níže jednotlivá témata podrobněji rozvádíme.

Pomáháme potřebným, spolupracujeme s nadacemi a Univerzitou Karlovou

Sociální odpovědnost je téma, kterému v Generali Investments CEE věnujeme velkou pozornost. Dlouhodobě finančně podporujeme partnerské organizace, které pomáhají lidem s handicapem, sociálně znevýhodněným skupinám či provozují různé veřejně prospěšné aktivity.

Povzbuzujeme zaměstnance k realizaci aktivit, které se společenskou odpovědností úzce souvisí. Jako zaměstnavatel poskytujeme vlastním zaměstnancům dny volna, které jsou vyčleněny speciálně na charitativní účely, tzv. Voluntary Days. Zaměstnanci skupiny Generali mohou ročně čerpat 2 dny volna na dobrovolnou práci v neziskových organizacích. Mohou také pomáhat v organizaci dle vlastního výběru či se přihlásit přes portál www.zapojimse.cz, kde mají možnost najít rozmanité příležitosti pro dobrovolnictví.

Zaměstnanci mohou v rámci dobrovolných „marketů“, které se konají např. na Vánoce či Velikonoce, přispět koupí různých drobných výrobků na pomůcky pro tělesně postižené a podpořit tak svým finančním darem konkrétní osoby.

Naše podpora patří také čerstvým absolventům, kteří se po ukončení studia ocitli na trhu práce a řeší své pracovní uplatnění, popř. studentům, kteří se již v rámci studia chtějí zapojit do činností naší společnosti.

Koho podporujeme konkrétně:

Výbor dobré vůle – Nadace Olgy Havlové

Pomoc lidem se zdravotním postižením, lidem opuštěným a diskriminovaným v jejich začlenění do společnosti, podpora dalších nestátních neziskových organizací v oblasti zdravotní, sociální, humanitární a vzdělávací, pokud směřují k důstojnému začlenění lidí se zdravotním postižením, opuštěných dětí, nemocných a starších občanů.

Denní stacionář AKORD

Poskytování ambulantní služby dětem, mládeži a dospělým ve věku od 6 do 45 let – lidem s mentálním postižením a kombinovanými vadami, kteří v důsledku svého postižení potřebují pravidelnou podporu druhé osoby v oblastech péče o sebe, rozvoje osobnosti a hájení svých práv a zájmů.

Nadace Leontinka

Poskytování pomoci dětem a mladým lidem se zrakovým postižením. Umožnění jejich integrace do společnosti, vzdělání a zapojení se do společenských, sportovních i jiných volnočasových aktivit. Nadace spolupracuje se speciálními školami pro zrakově postižené a podporuje specializované kliniky a výcviková centra, které zrakově postiženým pomáhají.

Dětské centrum Paprsek

Posláním služby je umožnit rodinám, které pečují o děti s postižením a speciálními potřebami, život co možná nejvíce podobný každé jiné rodině s malými dětmi. Pomáhá jim začlenit se do společnosti a běžného života. Cílem služby je poskytnout jim včasnou podporu a odbornou pomoc a zmírnit důsledky postižení.

Nadace Jakuba Voráčka

Nadace se zasazuje o zajištění dostupnosti léčby a rehabilitace pro všechny pacienty s roztroušenou sklerózou a zajišťuje ucelený a komplexní program pro nově diagnostikované pacienty s tímto onemocněním. Mezi další aktivity nadace patří také efektivní podpora výzkumu roztroušené sklerózy a získávání finančních prostředků na zajištění potřeb pacientů pomocí fundraisingu.

Dar Univerzitě Karlově

Podporujeme Centrum pro studium politické filozofie, etiky a náboženství při Ústavu filosofie a religionistiky FF UK, jehož hlavním cílem je popularizace otázek spojujících politickou filosofii, etiku a náboženství na mezinárodní úrovni prostřednictvím akademických diskusí, konferencí a seminářů.

GENERALI INVESTMENTS

Žijeme komunitou

Hnutí „The Human Safety Net“ (THSN) je novou vlajkovou komunitní iniciativou společnosti Generali. Základní myšlenka projektu THSN je založena na tzv. řetězové pomoci, kde ti, kterým pomůže, mohou jednoho dne pomoci někomu jinému. Vzniklo v roce 2017 v Itálii za účelem ochrany a zlepšování životů lidí nad rámec naší každodenní pracovní činnosti. V říjnu 2018 se ke globální iniciativě připojila také Generali v České republice.
THSN se celosvětově zaměřuje na tři oblasti pomoci:

1) Prvním z cílů je zlepšit podmínky porodnictví tak, aby novorozenci nebyli ohroženi asfyxií. Toto nebezpečné onemocnění nastává u novorozenců snížením přísunu kyslíku krátce po porodu. Projevuje se zpomalením srdečního rytmu a poklesu dechové frekvence, což může mít za následek těžká postižení, nebo dokonce úmrtí. V Evropě toto onemocnění ročně postihne více než 30 000 novorozených dětí, z nichž kolem 5 000 na následky postižení umírá.
2) Druhý směr pomoci míří k rodinám, které se ocitly na hranici chudoby. Cílem je zajistit dětem plnohodnotné podmínky pro vzdělávání a zlepšit jejich rodinné zázemí. Jen v samotné Evropě je více než osm milionů dětí ve věku do šesti let na hranici chudoby. Toto období má zásadní vliv na budoucí zdraví dětí i jejich studijní úspěchy, které následně formují celkovou kariéru.
3) Poslední oblastí, na kterou se THSN zaměřuje, je poskytování pomoci uprchlíkům, kterým pomáhá začlenit se do nového sociálního prostředí a nastartovat jejich vlastní podnikání.

Záleží nám na životním prostředí:

Skupina Generali aktivně přistupuje ke společenské odpovědnosti a ochraně životního prostředí také v rámci aktivit organizovaných pod záštitou OSN. Již v roce 2007 jsme se zapojili do projektu OSN na vytvoření dobrovolné globální sítě společností podporujících zdravé životní prostředí a udržitelný rozvoj společnosti.

Naše záměry v oblasti společenské odpovědnosti a životního prostředí mají konkrétní podobu v souboru přímých a nepřímých opatření:

Přímý vliv na životní prostředí uplatňuje skupina Generali ve své každodenní činnosti. Hlavní důraz klademe na snižování spotřeby energií, vody a provozních materiálů a na třídění odpadu.

Nepřímý vliv na životní prostředí uplatňujeme prostřednictvím výběru zodpovědných obchodních partnerů, zejména dodavatelů služeb či emitentů cenných papírů.

V roce 2014 jsme přijali novou skupinovou politiku týkající se životního prostředí a klimatu. Tato nová politika nahrazuje původní Environmentální politiku skupiny Generali z roku 2010, kterou jsme aktualizovali tak, aby odrážela změny ve skupině i vývoj ve společnosti v posledních letech.

Mezi hlavní témata, na která se skupina Generali ve své environmentální politice nově zaměřuje, patří:

- ochrana životního prostředí,
- předcházení znečištění,
- ochrana a zachování biodiverzity,
- vhodná odezva na výzvy, které přináší klimatická změna.

Od roku 2018 jsme hlavním partnerem seriálu závodů v přírodě s názvem Běhej lesy. Tento projekt se vedle sportovních aktivit dospělých i dětí zaměřuje rovněž na ekologická témata a ochranu životního prostředí.

Staráme se o naše zaměstnance

Vážíme si našich zaměstnanců a snažíme se, aby se jim v Generali Investments CEE pracovalo co nejlépe. Vytváříme pracovní prostředí, které je v souladu s bezpečnostními a zdravotními nařízeními a které poskytuje všem rovné podmínky. Citlivě vnímáme rozdílnost mezi lidmi a věříme, že týmová diverzita přispívá ke zvyšování výkonu celé společnosti.

Zaměstnance podporujeme v jejich osobním a pracovním rozvoji. Zvláštní pozornost věnujeme také vyhledávání a podpoře talentů na mezinárodní, případně skupinové úrovni.

Snažíme se podporovat harmonizaci osobního a pracovního života, a věnujeme se proto aktivitám zaměřeným na předcházení stresu z práce. Minimalizujeme práci přesčas, pravidelně monitorujeme absence zaměstnanců způsobené stresem, organizujeme školení a kurzy zaměřené na péči o zdraví a protistresové techniky, umožňujeme práci z domova a čerpání neplaceného volna. V neposlední řadě provádíme každé dva roky průzkum spokojenosti zaměstnanců.

Zvláštní péči věnujeme také rodičům na mateřské a rodičovské dovolené. Zůstáváme s nimi v kontaktu po celou dobu trvání mateřské a rodičovské dovolené a při návratu do zaměstnání jim vycházíme vstříc v podobě nastavení flexibilního režimu a zkráceného pracovního úvazku.

Jednáme eticky a transparentně

Dbáme na dodržování etických zásad ve všech oblastech našeho podnikání. Chovat se a jednat odpovědně v podnikání pro nás znamená koordinovat veškeré aktivity v souladu se zásadami stanovenými ve skupinovém kodexu chování. Znamená to však také neustále hledat zlepšení napříč hodnotovým řetězcem a harmonizovat obchodní cíle a požadavky se sociálně odpovědným jednáním v praxi.

Všechny aktivity skupiny Generali vycházejí ze základních hodnot – kvality, transparentnosti a poctivosti. Věříme v přístup, který je zaměřený na každého jednotlivého člověka, stejně jako na budování vztahů na základě vzájemné důvěry dané kvalitou našich služeb.

Kodex stanoví minimální standardy chování, které je třeba dodržovat, i konkrétní pravidla chování v následujících oblastech: podpora rozmanitosti a začlenění, ochrana majetku a obchodních dat, střet zájmů, zákaz úplatků a korupce, finanční informace a obchodování zasvěcených osob, zákaz praní špinavých peněz, financování terorismu a mezinárodní sankce.

V podnikání se řídíme následujícími zásadami:

- Podnikáme v souladu s platnými právními předpisy, vnitřními předpisy a zásadami profesionální etiky.
- Prosazujeme jedinečnost a začleňování. Vytváříme podnětné pracovní prostředí, ve kterém není místo pro jakoukoli diskriminaci či obtěžování. Domníváme se, že spolupráce mezi lidmi z různých kultur, s různými dovednostmi, názory a zkušenostmi je základním předpokladem pro vyhledávání talentů, umožňuje růst podniku a zavádění inovací při vykonávaných činnostech.
- Zajišťujeme zdravý a bezpečný pracovní prostor.
- S osobními údaji nakládáme řádně a právo na ochranu soukromí musí být vždy dodržováno.
- Zaměstnanci jsou povinni jednat tak, aby hájili zájmy skupiny.
- Odsuzujeme a potíráme všechny formy úplatkářství a korupce.
- Spokojenost zákazníka je pro nás klíčovým faktorem strategické obchodní vize.
- Uznáváme zásadní význam spravedlivé soutěže pro zlepšování obchodních příležitostí a výkonnosti.
- Zajišťujeme spravedlivý přístup, transparentnost a poctivost ve vztazích s dodavateli.
- Přijímáme opatření, která mají zabránit zneužití interních informací, a zajišťujeme spravedlivé řízení transakcí s cennými papíry.
- Podporujeme transparentnost finančních trhů a pečlivě řídíme komunikaci s médii, finančními analytiky a veřejností.
- Zavázali jsme se podporovat mezinárodní boj proti praní špinavých peněz a financování terorismu a vymezovat se vůči jednání, které by mohlo být vnímáno jako podpora těchto trestných činů.
- Cílem skupiny je přispívat ke kvalitnímu ekonomickému a sociálnímu rozvoji založeném na úctě k základním lidským a pracovním právům a respektování ochrany životního prostředí. Skupina prosazuje kulturu udržitelnosti ve všech oblastech svého vlivu, zejména pokud jde o její zaměstnance, zákazníky a dodavatele.

Investujeme odpovědně

Skupina Generali patří mezi nejvýznamnější celosvětové institucionální investory se značným vlivem na reálnou ekonomiku. Prostřednictvím svých investic podporuje přechod k udržitelné ekonomice a využívá možnost aktivně ovlivňovat oblasti, jako je ochrana životního prostředí či dodržování lidských práv. Skupina Generali již řadu let zvyšuje podíl svých investic do ekologických odvětví a obnovitelných zdrojů energie.

V zemích, ve kterých je ekonomika silně závislá na uhelném sektoru, si Generali dala za úkol monitorovat a vyhodnocovat plány energetických společností, které se na těžbu uhlí zaměřují, a podněcovat dialog mezi různými zúčastněnými stranami.

Při vytváření investičních produktů a správě finančních prostředků důsledně zohledňujeme pravidla stanovená skupinou Generali. Tato pravidla vychází z principů iniciativy Global Compact (celosvětově největší iniciativy společenské odpovědnosti, kterou zajišťuje OSN) a Zásad odpovědného investování OSN. Konkrétně se jedná o těchto šest hlavních principů:

- Implementování principů společenské odpovědnosti do analytických a rozhodovacích procesů v oblasti investic.
- Princip aktivního vlastníka a uplatnění společenské odpovědnosti v rámci vnitřních pravidel a praxe skupiny.
- Uplatnění principů společenské odpovědnosti v rámci portfoliových společností skupiny.
- Uplatňování principů společenské odpovědnosti v investičním odvětví jako takovém.
- Spolupráce při efektivním zavádění principů společenské odpovědnosti.
- Podávání zpráv o aktivitách a pokroku při zavádění principů společenské odpovědnosti.

Věříme, že dodržování těchto pravidel nám pomůže zhodnotit investované prostředky a současně přispět k podpoře veřejného zájmu.

Investorům v České republice, kteří mají zájem o investice do ekologických odvětví, nabízí Generali Investments CEE Generali Fond živé planety. Tento fond má ve svém portfoliu výhradně cenné papíry společností zaměřených na „zelenou ekonomii“. Jsou to společnosti, které mají pozitivní přístup ke změně klimatu, chovají se ekologicky a jsou sociálně/společensky zodpovědné. Konkrétně jde o oblasti, jako jsou např. zpracování a úprava vody, ekologický controlling, recyklace, biopotraviny, alternativní zdroje energie, nové materiály.

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

podle ustanovení § 82 až § 88 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění

za účetní období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2019

I. Společnost

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. vydalo v souladu s § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění (dále jen „zákon o obchodních korporacích"), tuto zprávu o vztazích (dále též „Zpráva") společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1720/123, IČO: 43873766, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1031 (dále též „ovládaná osoba" nebo „Společnost"), mezi osobou ovládající Společnost, jíž je CZI Holdings N.V. se sídlem: De entree 91, Amsterdam, PSČ: 1101BH, Nizozemské království (dříve se sídlem: 1112XN Diemen, Diemerhof 32, Nizozemské království), registrační číslo: 34245976, a Společností a dále mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále také jen „propojené osoby"), a to za účetní období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 (dále jen „účetní období"). Propojené osoby jsou uvedeny v příloze k této Zprávě.

II. Struktura vztahů mezi propojenými osobami, úloha ovládané osoby a způsob a prostředky ovládání

Osobou přímo ovládající Společnost byla v účetním období společnost CZI Holdings N.V. se sídlem: De entree 91, Amsterdam, PSČ: 1101BH, Nizozemské království (dříve se sídlem: Diemerhof 32, 1112XN Diemen, Nizozemské království). Tato společnost vlastnila po celou tuto dobu 770 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč a 1 400 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 10 000,- Kč představujících 100% podíl na hlasovacích právech Společnosti.

Seznam fondů, jejichž obhospodařování a/nebo administraci je Společnost oprávněna vykonávat, je uveden ve výroční zprávě Společnosti. Společnost je akcionářem a rovněž obhospodařovatelem společnosti Generali Invest CEE plc, se sídlem 33, sir John Rogerson´s Quay, Dublin 2, Irsko, která je tzv. umbrella fondem.

Společnost byla v účetním období členem skupiny Generali. V této souvislosti musí Společnost udržovat soulad s opatřeními přijatými Assicurazioni Generali S.p.A. k provedení platných právních předpisů a nařízení IVASS (Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni) za účelem vytvoření stabilního a efektivního řízení skupiny.

Struktura finanční skupiny, resp. její část s osobami přímo ovládajícími Společnost/ Společností přímo ovládaných, je zobrazena v organizačním schématu obsaženém v příloze k této Zprávě.

III. Přehled vzájemných smluv uzavřených s propojenými osobami a popis příslušných plnění

Během účetního období byly mezi Společností a ovládající osobou a mezi Společností a ostatními propojenými osobami uzavřeny, resp. byly platné smlouvy, jejichž seznam Společnost uvádí níže v tabulce včetně uvedení popisu vzájemného plnění a případné vzniklé újmy.

Smluvní strana	Název smlouvy/dodatku/ jiné změny smlouvy	Datum podpisu smlouvy	Popis plnění	Nahrazení smlouvy/ dodatku apod.	Případná újma Společnosti
Acredité s.r.o., IČO: 25600958	Smlouva o spolupráci a poskytování služeb	1.11.2016	Zprostředkování poštovních služeb		nevznikla
Česká pojišťovna a.s., IČO: 45272956 (od 21. prosince 2019 pod názvem Generali Česká pojišťovna a.s.)	Smlouva o postoupení části pohledávky	1.12.2014	Pohledávka za obchodním zástupcem		nevznikla
	Rámcová smlouva o sdílení nákladů	19.12.2012	Služby v oblasti výpočtu a výplat provizí		nevznikla
	Dohoda o zachování mlčenlivosti (mezi ČP INVEST investiční společnost, a.s., Česká pojišťovna, a.s. a Generali Infrastructure Services S.c.a.r.l.)	18.6.2014	Mlčenlivost při spolupráci ohledně IT analýz		nevznikla
	Pojistné smlouvy	20.4.2008	Pojištění souboru vozidel od 1.5.2008		nevznikla
	ISDA Master Agreement	15.8.2007	Operace na finančním trhu		nevznikla
	Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků (ke Smlouvě o poskytování provozní podpory IT technologií ze dne 1.3.2010 s Generali Development s.r.o.)	28.6.2015	IT smlouva		nevznikla
	Dohoda o jednotném způsobu vyúčtování sdílených nákladů (uzavřeno s dalšími členy skupiny Generali)	10.12.2014	Jednotný způsob výpočtu nákladů		nevznikla
	Smlouva o věrnostním bonusu	26.3.2012	Investování do podíl. fondů		nevznikla

Dodatek č. 1 ke smlouvě o věrnostním bonusu	28.6.2017			nevznikla
Dodatek č. 2 ze dne 29.6.2018 ke smlouvě o věrnostním bonusu	29.6.2018			nevznikla
Investment Management Agreement (IMA)	30.6.2017	Obhospodařování svěřeného majetku	nahrazeno smlouvou Investment Management Agreement z 25.2.2019	nevznikla
Dodatek č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
Investment Management Agreement (IMA)	25.2.2019	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
Dodatek č. 1 k IMA	4.12.2019			nevznikla
Smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG	3.12.2012	Úhrada za přístup na Helpline společnosti KPMG		nevznikla
Smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění	18.6.2014	Zachování mlčenlivosti při poskytování informací v souvislosti IT technologiemi		nevznikla
Dohoda o zachování mlčenlivosti (smlouva mezi Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka, Českou pojišťovnou a Generali Investments, a.s.)	18.6.2014	Mlčenlivost při spolupráci ohledně IT analýz		nevznikla
Smlouva o nájmu movitých věcí	4.1.2016	Nájem mobiliáře (Praha)		nevznikla
Smlouva o nájmu movitých věcí	31.3.2017	Nájem mobiliáře (Brno)		nevznikla
Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání (Brno)	25.4.2017	Podnájem prostor		nevznikla
Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání (Praha)	25.4.2017	Podnájem prostor		nevznikla

	Rámcová smlouva o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz	1.1.2017	Sdílení technologií		nevznikla
	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz	25.5.2018			nevznikla
	Rámcová smlouva o Sdílení nákladů při zajištění významných činností	1.1.2017	Sdílení nákladů za činnosti		nevznikla
	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o Sdílení nákladů při zajištění významných činností	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě o Sdílení nákladů při zajištění významných činností	31.12.2018			nevznikla
	Smlouva o věrnostním bonusu II A	1.5.2017	Věrnostní bonus		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o věrnostním bonusu ze dne 26.3.2012	28.6.2017	Věrnostní bonus		nevznikla
	Pojistná smlouva	1.1.2019		nahrazena pojistnou smlouvou z 31.12.2019	nevznikla

Česká pojišťovna a.s. (od 21. prosince 2019 pod názvem Generali Česká pojišťovna a.s.), Generali CEE Holding B.V., Generali Pojišťovna a.s. (od 21. prosince 2019 pod názvem Pojišťovna Patricie a.s.), FINHAUS a.s. (od 12. listopadu 2018 pod názvem Generali Distribuce a.s.), Penzijní společnost České pojišťovny a.s., Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., Direct Care s.r.o., ČP Distribuce s.r.o. (od 1. ledna 2018 pod názvem ČP Distribuce a.s.), GENERALI SHARED SERVICES S.C.A.R.L., Acredité s.r.o.	Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině	2.1.2017	Povinnosti podle zákona o DPH (zastupujícím členem stanovena Generali Česká pojišťovna a.s.)		nevznikla
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., IČO: 49240749	Investment Management Agreement (IMA)	8.11.2017	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	15.11.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	4.12.2019			nevznikla

ČP Distribuce, a.s. IČO: 44795084 (dříve ČP Distribuce, s.r.o., předtím Generali Development s.r.o.)	Smlouva o postoupení a doplnění smlouvy (Smlouvy o obchodním zastoupení)	27.4.2017	Distribuce cenných papírů fondů		nevznikla
	Dodatek č. 3 ke smlouvě o obchodním zastoupení	30.6.2017			nevznikla
	Dodatek č. 4 ke smlouvě o obchodním zastoupení	15.9.2017			nevznikla
	Smlouva o věrnostním bonusu	1.5.2017			nevznikla
	Rámcová smlouva o sdílení nákladů	1.1.2018	Sdílení nákladů za činnosti Distribuce cenných papírů fondů		
	Smlouva o obchodním zastoupení	3.1.2018			nevznikla
	Dodatek č. 1 ke smlouvě o obchodním zastoupení	25.5.2018			nevznikla
Direct Care s.r.o. (dříve Generali Care s.r.o.), IČO: 26416549	Smlouva o obchodním zastoupení	4.1.2016	Distribuce cenných papírů fondů	nahrazeno smlouvou o obchodním zastoupení z 3.1.2018	nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o obchodním zastoupení	27.6.2016			nevznikla
	Oznámení č. 1 o doplnění Provizních a bonusových podmínek ke Smlouvě o obchodním zastoupení (nový fond)	26.1.2017			nevznikla
	Oznámení č. 2 o doplnění Provizních a bonusových podmínek ke Smlouvě o obchodním zastoupení (nový fond)	15.9.2017			nevznikla
	Smlouva o obchodním zastoupení	3.1.2018	Distribuce cenných papírů fondů		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o obchodním zastoupení	25.5.2018			nevznikla
	Rámcová smlouva o sdílení nákladů	2.1.2018	Sdílení nákladů za činnosti		nevznikla

Európai Utazási Biztosító Zrt. (Maďarsko)	Investment Management Agreement (Smlouva o obhospodařování) – IMA	23.1.2018	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 IMA	13.2.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 IMA	25.5.2018			nevznikla
Generali Distribuce a.s. (dříve: FINHAUS a.s., předtím Generali Services, a.s. a předtím: Generali PPF Services a.s.), IČO: 27108562	Dohoda č. 2013/0245 o postoupení práv a převzetí povinností z dohody č. 982603-256/2008 o bezhotovostní úhradě cen poštovních služeb	30.12.2013	Úhrada poštovních služeb		nevznikla
	Smlouva o obchodním zastoupení	26.8.2016	Distribuce cenných papírů fondů	nahrazeno smlouvou o obchodním zastoupení z 3.1.2018	nevznikla
	Oznámení č. 1 o doplnění Provizních a bonusových podmínek ke Smlouvě o obchodním zastoupení (nový fond)	26.1.2017			nevznikla
	Oznámení č. 2 o doplnění Provizních a bonusových podmínek ke Smlouvě o obchodním zastoupení (nový fond)	15.9.2017			nevznikla
	Smlouva o obchodním zastoupení	3.1.2018	Distribuce cenných papírů fondů		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o obchodním zastoupení	25.5.2018			nevznikla
	Rámcová smlouva o sdílení nákladů	2.1.2018	Sdílení nákladů za činnosti		nevznikla
	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o sdílení nákladů	1.1.2019			nevznikla

Generali Biztosító Zrt. (Maďarsko)	Agreement on confidentiality	19.5.2016	Mlčenlivost		nevznikla
	Investment Management Agreement (Smlouva o obhospodařování) - IMA	19.1.2018	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	3.9.2019			nevznikla
Generali CEE Holding B.V. organizační složka (dříve Generali PPF Holding B.V., org. složka), IČO: 28239652	Investment Management Agreement (IMA)	1.6.2017	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Rámcová smlouva o poskytování poradenských služeb	9.12.2011	Poradenské služby		nevznikla
	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o poskytování poradenských služeb	13.9.2016			nevznikla
	Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě o poskytování poradenských služeb	6.1.2017			nevznikla
	Dodatek č. 3 k Rámcové smlouvě o poskytování poradenských služeb	3.1.2018			nevznikla
	Dodatek č. 4 k Rámcové smlouvě o poskytování poradenských služeb	1.10.2019			nevznikla
	Smlouva o poskytování služeb (uzavřená s Generali PPF Asset Management a.s.)	22.12.2008	Úhrada za poradenské a jiné služby		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke smlouvě o poskytování služeb	31.12.2009			nevznikla
	Dodatek č. 2 ke smlouvě o poskytování služeb	29.3.2013			nevznikla

	Dodatek č. 3 ke smlouvě o poskytování služeb	2.1.2014			nevznikla
	Dodatek č. 4 ke smlouvě o poskytování služeb	1.7.2014			nevznikla
	Dodatek č. 5 ke smlouvě o poskytování služeb	1.1.2017			nevznikla
	Dodatek č. 6 ke smlouvě o poskytování služeb	30.6.2017			nevznikla
	Dodatek č. 7 ke smlouvě o poskytování služeb	1.1.2018			nevznikla
Generali Insurance AD (Bulharsko)	Investment Management Agreement	13.6.2017	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek. č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
Generali Invest CEE plc (dříve Generali PPF Invest plc), Irsko	Information Sharing Agreement	31.7.2015	Sdílení informací		nevznikla
	Amended and restated Administration Agreement	31.7.2015	Administrace		nevznikla
	Amended and restated Management Agreement	1.1.2016	Obhospodařování svěřeného majetku apod.		nevznikla
	Dodatek č. 1 k Amended and restated Management Agreement	24.5.2018			nevznikla

Generali Poisťovňa a.s. (původní název Generali Slovensko poisťovňa, a.s.) - Slovensko, IČO: 35709332	Investment Management Agreement (IMA)	28.12.2017			nevznikla
	Dodatek. č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Smlouva o podmínkách vydávání a odkupování cenných papírů investičních fondů a vedení majetkového účtu	1.1.2016	Distribuce cenných papírů fondů		nevznikla
	Smlouva o věrnostním bonusu	1.1.2016	Odměna za distribuci cenných papírů fondů		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o věrnostním bonusu	20.11.2017			nevznikla
Generali Pojišťovna a.s., IČO: 61859869 (od 21. prosince 2019 pod názvem Pojišťovna Patricie a.s.)	Smlouva o podmínkách vydávání a odkupování cenných papírů investičních fondů a vedení majetkového účtu	19.9.2016	Distribuce cenných papírů fondů		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o podmínkách vydávání a odkupování cenných papírů investičních fondů a vedení majetkového účtu	1.12.2019			nevznikla
	Dodatek č. 13 ke Smlouvě o obhospodařování	31.12.2013			nevznikla
	Dodatek č. 14 ke Smlouvě o obhospodařování	11.5.2015			nevznikla
	Dodatek č. 15 ke Smlouvě o obhospodařování	21.9.2015			nevznikla
	Dodatek č. 16 ke Smlouvě o obhospodařování	31.12.2015			nevznikla
	Dodatek č. 17 ke smlouvě o obhospodařování	1.6.2017			nevznikla
	Investment Management Agreement (IMA) – úplné znění Investment Management	15.1.2019	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla

	Agreement z 30.6.2017				
	Dodatek č. 1 k IMA – úplné znění	4.12.2019			nevznikla
	Smlouva o věrnostním bonusu	19.3.2012	Odměna za distribuci fondů		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke smlouvě o věrnostním bonusu	28.6.2017			nevznikla
	Dodatek č. 2 ke smlouvě o věrnostním bonusu	29.6.2018			nevznikla
	Flotilová pojistná smlouva o pojištění vozidel	4.11.2016	Pojištění		nevznikla
	Změna Flotilové pojistné smlouvy o pojištění vozidel (příloha)	4.11.2016			nevznikla
	Změna Flotilové pojistné smlouvy o pojištění vozidel (příloha)	29.3.2017			nevznikla
	Pojistná smlouva (pojištění vozidla)	26.4.2017			nevznikla
	Dodatek k Pojistné smlouvě (pojištění vozidla)	3.3.2016			nevznikla
	Pojistná smlouva (pojištění vozidla)	29.6.2016			nevznikla
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (dříve ČP INVEST Realitní uzavřený fond a.s.), IČO: 247 36 694	Smlouva o obhospodařování majetku investičního fondu	15.9.2010	Obhospodařování svěřeného majetku	nahrazena Smlouvou o výkonu funkce člena představenstva ze dne 23.6.2017	nevznikla
	Smlouva o výkonu funkce člena představenstva	23.6.2017			nevznikla

Generali Romania Asigurare Reasigurare SA (Rumunsko)	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) – IMA	30.10.2017	Obhospodařování svěřeného majetku (jiné než Unit Links)		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	10.1.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Smlouva o obhospodařování UL (Investment Management Agreement UL) – IMA UL	30.10.2017	Obhospodařování svěřeného majetku (Unit Links)		Nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA UL	25.5.2018			nevznikla
Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczen S.A. (Polsko)	Smlouva o spolupráci (Collaboration Agreement)	4.12.2012	Distribuce cenných papírů fondů		nevznikla
	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) - IMA	7.2.2018	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.6.2018			nevznikla
Generali Towarzystwo Ubezpieczen S.A. (Polsko)	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement)	7.2.2018	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.6.2018			nevznikla
Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka (dříve: Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka), IČO: 29044707	Dohoda č. 2013/0245 o postoupení práv a převzetí povinností z dohody č. 982603-256/2008 o bezhotovostní úhradě cen poštovních služeb	30.12.2013	Úhrada poštovních služeb		nevznikla
	Dohoda o zachování mlčenlivosti (mezi ČP INVEST investiční společnost, a.s., Česká pojišťovna,a.s. a Generali Infrastructure Services Czech branch, organizační složka)	18.6.2014	Mlčenlivost při spolupráci ohledně IT analýz		nevznikla

Rámcová dohoda o podmínkách poskytování mobilních služeb elektronických komunikací (mezi Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka a O2 Czech Republic - ČP INVEST investiční společnost, a.s. dalším účastníkem dohody)	2.1.2015	Poskytování mobilních služeb elektronických komunikací		nevznikla
Dodatek ke smlouvě o poskytování veřejně dostupné služby elektronických komunikací - Převod účastnictví (mezi T-Mobile Czech Republic a.s., ČP INVEST investiční společnost, a.s. a Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka)	23.12.2015	Poskytování veřejně dostupné služby elektronických komunikací		nevznikla
Smlouva o poskytování IT služeb (Service Agreement for the Provision of Information Technology Services)	1.10.2015	Poskytování IT služeb		nevznikla
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytování IT služeb	25.5.2018			nevznikla
Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků (Premium SMS) (mezi ČP INVEST investiční společnost, a.s., Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka a ComGate Payments, a.s.)	1.11.2015	Postoupení práv k danému softwaru se zachováním užívacího práva		nevznikla
Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků (WM Ware)	18.9.2015	Postoupení práv k danému softwaru se		nevznikla

			zachováním užívacího práva		
	Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků (Total Commander)	31.7.2015	Postoupení práv k danému softwaru se zachováním užívacího práva		nevznikla
	Licence Assignment Request (LAR)Form (Symantec)	1.12.2015	Postoupení práv k danému softwaru se zachováním užívacího práva		nevznikla
	Confirmation of Licence Transfer (Team Viewer)	1.1.2016	Postoupení práv k danému softwaru se zachováním užívacího práva		nevznikla
Generali Investments Europe S.p.A. societa di gestione del risparmio (Itálie)	Investment Advisory Agreement	20.7.2015	Investiční poradenství		nevznikla
	Amendment Agreement for Investment Advisory Agreement	6.11.2018	Změna subjektu na Generali Investments Partners		nevznikla
	Amendment Agreement for Investment Advisory Agreement	11.4.2019			nevznikla
Genertel Biztosító Zrt. (Maďarsko)	Investment Management Agreement (Smlouva o obhospodařování) IMA	23.1.2018	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	13.2.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	25.5.2018			nevznikla
GP REINSURANCE EAD (Bulharsko)	Investment Management Agreement (IMA)	23.10.2017	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek. č. 1 k IMA	25.5.2018	- GDPR		nevznikla

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., IČO: 61858692	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) - IMA	12.2.2018	Obhospodařování svěřeného majetku	nahrazeno Smlouvou o obhospodařování (Investment Management Agreement) – IMA z 28.3.2019	nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) - IMA	28.3.2019	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Smlouva o spolupráci	14.4.2003	Penzijní připojištění pro zaměstnance		nevznikla
GENERALI INVESTMENTS HOLDING S.p.A.	Service agreement	1.10.2018	Poskytování služeb		nevznikla
Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Polsko)	Investment Advisory Agreement	17.4.2019	Investiční poradenství		nevznikla
	Domain name transfer agreement	18.7.2019	Převod webové domény		nevznikla
Generali CEE Holding B.V. organizační složka (dříve Generali PPF Holding B.V., org. složka), IČO: 28239652, Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (Slovinsko)	Agreement for Exchange of Confidential Information and Information Sharing Agreement	22.10.2019	Sdílení informací a povinnost zachování mlčenlivosti		nevznikla

Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (Slovinsko), Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana (Slovinsko), UniCredit Banka Slovenija d.d. (Slovinsko)	Confidentiality Agreement	30.10.2019	Zachování mlčenlivosti		nevznikla

Vztahy mezi propojenými osobami jsou vyčísleny v Příloze účetní závěrky k 31. prosinci 2019.

IV. Jiná právní jednání

V průběhu účetního období nebyla v zájmu ovládající osoby nebo Společnosti nebo jiných propojených osob učiněna žádná jiná právní jednání, nebo pokud došlo k právním jednáním ve vztahu k propojeným osobám, jednalo se o obecné právní postupy učiněné na základě podmínek pro uskutečnění právních jednání ze strany ovládající osoby ve vztahu ke Společnosti z titulu jejího postavení akcionáře Společnosti.

V průběhu účetního období nebyla ve prospěch nebo na podnět ovládající osoby nebo ostatních propojených osob přijata žádná opatření, s výjimkou obecných opatření přijatých Společností ve vztahu k ovládající osobě z titulu jejího postavení akcionáře Společnosti.

Společnost v účetním období nepřijala ani neuskutečnila žádná jiná právní jednání v zájmu nebo na popud propojených osob týkající se majetku, který by přesahoval 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V. Poskytnutá plnění a újmy vzniklé ovládané osobě a způsob jejich vyrovnání

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předcházejících obdobích poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla Společnosti žádná újma. V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla v roce 2019 Společností přijata nebo uskutečněna žádná opatření nebo právní jednání v neprospěch Společnosti.

Z uzavřených smluv neplynou Společnosti žádné zvláštní výhody nebo nevýhody, ani dodatečná rizika.

Společnost spolupracuje v rámci skupiny Generali na skupinových projektech a politikách. Spoluprací na těchto skupinových činnostech nevznikla Společnosti žádná újma.

VI. Závěrečné prohlášení

Tato Zpráva byla dne 31. 3. 2020 připravena představenstvem Společnosti a byla rovněž předložena auditorovi, který provádí audit účetní závěrky.

Statutární orgán Společnosti prohlašuje, že tuto Zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této Zprávě jsou dostatečné, správné a úplné. Vzhledem ke svým povinnostem vyplývajícím ze zákona vydá Společnost výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato Zpráva, výsledný dokument včetně této Zprávy přezkoumá dozorčí rada Společnosti.

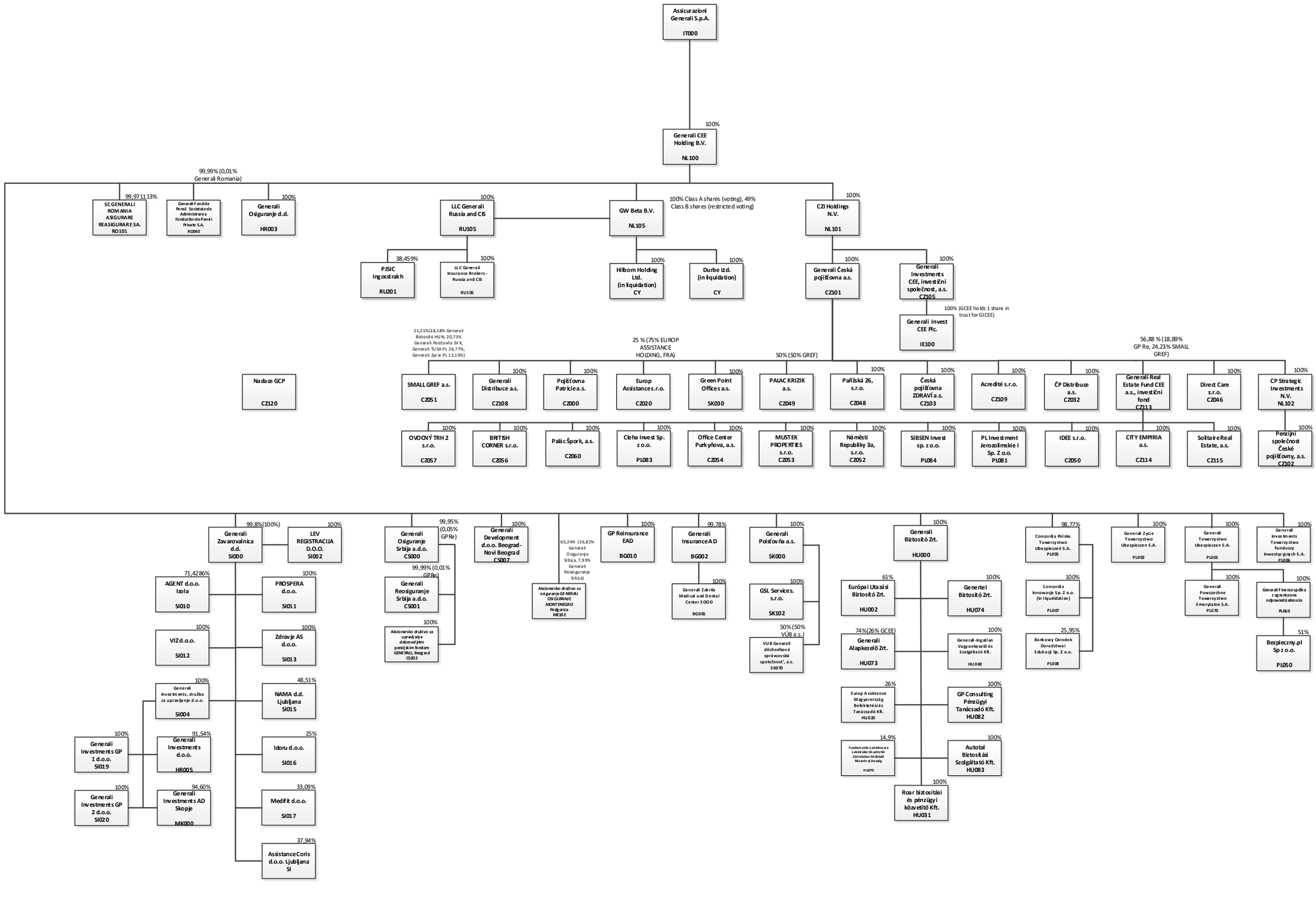
V Praze dne 24. března 2020

Ing. Josef Beneš
předseda představenstva
Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Mgr. Martin Vít
místopředseda představenstva
Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha ke Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami - Struktura finanční skupiny, s údaji platnými ke dni 31.12.2019:

Generali CEE Holding B.V. - structure as of 3.1.2020



Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019



GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo: 43873766
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 24. dubna 2020

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2019

Aktiva:	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018
		tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost		61	23
Pohledávky za bankami	3	525 638	492 833
v tom: a) splatné na požádání		144 083	222 924
b) ostatní pohledávky		381 555	269 909
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	83 924	80 190
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	34 400	28 380
Dlouhodobý hmotný majetek	5	5 942	7 926
Ostatní aktiva	6	108 499	81 178
Náklady a příjmy příštích období	7	38 896	38 904
Aktiva celkem		789 360	729 434

Pasiva:			
Ostatní pasiva	8	110 527	107 330
Výnosy a výdaje příštích období		14	79
Rezervy	10	43 873	37 517
Základní kapitál splacený	9	91 000	91 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		570	570
a) ostatní fondy ze zisku		570	570
Nerozdělený zisk / ztráta z předchozích období	9	252 453	225 732
Zisk za účetní období	9	290 923	267 206
Pasiva celkem		789 360	729 434

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2019

Podrozvahová pasiva	Poznámka	31. prosince 2019	31. prosince 2018
		tis. Kč	tis. Kč
Hodnoty převzaté k obhospodařování	17	321 716 498	304 988 840

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo: 43873766
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 24. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

	Poznámka	2019	2018
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy		4 923	2 462
Náklady na úroky a podobné náklady		-204	-132
Výnosy z poplatků a provizí	11	825 893	776 758
Náklady na poplatky a provize	12	-177 476	-183 883
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	1 250	-1 579
Ostatní provozní výnosy		9 193	821
Ostatní provozní náklady	14	-7 979	-7 456
Správní náklady	15	-275 130	-246 446
v tom: a) náklady na zaměstnance		-179 275	-163 924
z toho: aa) mzdy a platy		-132 529	-121 928
ab) sociální a zdravotní pojištění		-37 938	-34 576
b) ostatní správní náklady		-95 855	-82 522
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	5	-13 161	-10 721
Tvorba a použití ostatních rezerv	10	-6 356	1 115
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		360 953	330 939
Daň z příjmů	16	-70 030	-63 733
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	9	290 923	267 206

GENERALI INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo: 43873766
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 24. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

	Základní kapitál	Rezervní fond	Sociální fond	Kapitálové fondy	Zisk/ (ztráta)	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2017	91 000	0	570	0	466 286	557 856
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	267 206	267 206
Čerpání sociálního fondu	0	0	0	0	0	0
Vratky a příděly do sociálního fondu	0	0	0	0	0	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	-240 554	-240 554
Zůstatek k 31. prosinci 2018	91 000	0	570	0	492 938	584 508
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	290 923	290 923
Čerpání sociálního fondu	0	0	0	0	0	0
Vratky do sociálního fondu	0	0	0	0	0	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	-240 485	-240 485
Zůstatek k 31. prosinci 2019	91 000	0	570	0	543 376	634 946

GENERALI INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo: 43873766
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 24. dubna 2020

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

	2019 tis. Kč	2018 tis. Kč
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA ZAČÁTKU OBDOBÍ CELKEM	492 855	447 244
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	360 954	330 939
Úpravy o nepeněžní operace	9 813	16 099
Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	13 161	10 721
Změna stavu opravných položek, rezerv	6 355	-1 115
Zisk z prodeje stálých aktiv	0	-686
Výnosy z přecenění podílových listů	- 3 734	6 344
Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	-4 719	2330
Další úpravy o ostatní nepeněžní operace	-1 250	- 1 495
Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim. položkami	370 767	347 038
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-16 586	23 771
Změna stavu ostatních aktiv a nákladů a příjmů příštích období	-19 718	25 212
Změna stavu ostatních pasiv a výdajů a výnosů příštích období	3 132	-1 497
Změna stavu akcií, podílových listů a ostatních podílů	0	56
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	354 181	370 809
Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-204	
Vyplacené a přijaté úroky a podobné výnosy / náklady	4 923	2 330
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-64 449	-70 153
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	294 452	302 986
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-21 123	-17 563
Příjmy z prodeje stálých aktiv	0	743
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-21 123	-16 820
Vyplacené dividendy akcionářům	-240 485	-240 554

GENERALI INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo: 43873766
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 24. dubna 2020

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-240 485	-240 554
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	32 843	45 612
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PEN. EKVIVALENTŮ NA KONCIÚČETNÍHO OBDOBÍ	525 698	492 856

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo: 43873766
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 24. dubna 2020

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále v této účetní závěrce „Společnost“ nebo „GICEE") (od 26. 1. 2001 do 31. 12. 2015 působící pod názvem

ČP INVEST investiční společnost, a.s., do 26. 1. 2001 pod názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny) byla založena dne 19. listopadu 1991.

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k fúzi společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. se společností Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073 (dále též „Generali Investments“), která fúzí zanikla a její jmění přešlo na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031. Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu fúze zapsána do obchodního rejstříku pod názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1031, tyto údaje jsou aktuální i k datu sestavení účetní závěrky.

Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V. se sídlem1101BH Amsterdam, De entree 91, Nizozemské království (do února 2019 se sídlem: 1112XN Diemen, Diemerhof 32, Nizozemské království); Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.

Společnost byla v účetním období členem pojišťovací skupiny Generali.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek (zveřejňované na http://www.generali.com), ke které Společnost jako konsolidovaná účetní jednotka patří, sestavuje:

Assicurazioni Generali, se sídlem: Piazza Duca Degli Abruzzi, 2; 34132 Trieste, Itálie

Konsolidovanou účetní závěrku nejužší skupiny účetních jednotek (zveřejňované na http://www.generalicee.com), ke které Společnost jako konsolidovaná účetní jednotka patří, sestavuje:

Generali CEE Holding B. V. organizační složka, se sídlem: Na Pankráci 1658/121, P.O.Box 39; 140 21 Prague 4; Česká republika

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo: 43873766
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 24. dubna 2020

Společnost je oprávněna podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění, v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou:

- obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy;
- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů;
- obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management);
- provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem;
- přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů;
- poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

Členové statutárního orgánu a dozorčí rady orgánů k 31. 12. 2019

Představenstvo

Předseda představenstva	Ing. Josef Beneš
Místopředseda představenstva	Mgr. Martin Vít
Člen představenstva	Bc. Martin Brož
Člen představenstva	Ing. Michal Toufar

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Santo Borsellino
Člen dozorčí rady	Gregor Pilgram
Člen dozorčí rady	Carlo Schiavetto
Člen dozorčí rady	Alexandre Lepere
Člen dozorčí rady	Francesco Sola

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Společnosti vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, příslušnými platnými nařízeními, v souladu a v rozsahu stanoveném vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, přičemž touto vyhláškou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně i časově vztahují.

Závěrka je sestavena na principu historických cen s výjimkou držených podílových listů investičních fondů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou. Aktiva, u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizační hodnotě. Účetnictví respektuje zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách. Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky, a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, přehled o peněžních tocích a přílohu k účetní závěrce.

Společnost vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů 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) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. V případě, že termíny uzavření a vypořádání jsou na přelomu roku (tzn. každý z termínů je v jiný kalendářní rok), je obchod zachycen v podrozvaze.

(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie: cenné papíry k obchodování a ty, které účetní jednotka označí za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Cenný papír je klasifikován jako cenný papír k obchodování, pokud je pořízen nebo získán za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti, nebo je součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(f) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne a úrokových výnosů z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Společnost neeviduje peněžní toky splatné více než 12 měsíců. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

(g) Výnosy z poplatků a provizí, náklady na poplatky a provize

Výnosy z poplatků a provizí zahrnují poplatky za obhospodařování podílových fondů, vstupní a výstupní poplatky. Náklady na poplatky a provize zahrnují zejména náklady na provize vyplácené zprostředkovatelům. Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

(h) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(i) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio. Ostatní kapitálové fondy jsou tvořeny peněžními či nepeněžními vklady nad hodnotu základního kapitálu, dary do hmotného majetku apod.

(j) Rezervy

Rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(k) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti při uplatnění následujících dob odepisování:

Software	3 – 7 let
Budovy	50 let
Automobily	5 let
Stroje a přístroje	3 – 15 let
Inventář	5 – 10 let

Dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000 Kč a dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč je vždy zachycen ve výsledku hospodaření v době jeho pořízení.

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

(l) Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.).

(m) 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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(n) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů. Tyto příspěvky placené Společností na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a zaměstnaneckých výhod. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není příděl do sociálního fondu vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu. Sociální fond tvoří součást vlastního kapitálu a není vykázán jako závazek.

(o) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(p) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 4, 6, 8, 15 a 17.

(q) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví jsou v podrozvaze vykázány pouze hodnoty převzané k obhospodařování.

Společnost nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(r) 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

	31. prosince 2019 tis. Kč	31. prosince 2018 tis. Kč
Běžné účty u bank	525 638	492 833

Pohledávky za bankami jsou splatné na požádání s výjimkou termínovaných vkladů ve výši 299 826 tis. Kč, které byly splatné k 6. 1. 2020 (2018: 269 908 tis. Kč).

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

	31. prosince 2019 tis. Kč	31. prosince 2018 tis. Kč
Podílové listy ve fondech GICEE	83 924	80 190

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo: 43873766
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 24. dubna 2020

K 31. 12. 2019 vlastnila Společnost podílové listy následujících fondů:

	31. prosince 2019 tis. Kč
Generali Fond konzervativní	10 310
Generali Fond vyvážený dluhopisový	52 075
Generali Fond balancovaný konzervativní	10 856
Generali Fond korporátních dluhopisů	10 683
Celkem	83 924

K 31. 12. 2018 vlastnila Společnost podílové listy následujících fondů:

	31. prosince 2018 tis. Kč
Generali Fond konzervativní	10 009
Generali Fond vyvážený dluhopisový	50 290
Generali Fond balancovaný konzervativní	9 854
Generali Fond korporátních dluhopisů	10 037
Celkem	80 190

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

	Software	Ostatní	Nedokončené investice	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 1. lednu 2019				
Pořizovací cena	72 833	157	392	73 382
Oprávky	-44 845	-157	0	-45 002
Zůstatková hodnota	27 988	0	392	23 380
Rok končící 31. prosince 2019				
Počáteční zůstatková hodnota	27 988	0	392	28 380
Přírůstky	15 668	113	1 190	16 971
Vyřazení - Pořizovací cena	-1 051	-145	-125	-1 321
Vyřazení - Oprávky	1 051	145	0	1 196
Odpisy	-10 751	-75	0	-10 826
Konečná zůstatková hodnota	32 905	38	1 457	34 400
K 31. prosinci 2019				
Pořizovací cena	87 450	125	1 457	89 032
Oprávky	-54 545	-87	0	-54 632
Zůstatková hodnota	32 905	38	1 457	34 400

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

Dlouhodobý nehmotný majetek

	Software	Ostatní	Nedokončené investice	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatková hodnota				
K 1. lednu 2018				
Pořizovací cena	55 794	157	0	55 951
Oprávky	-36 337	-157	0	-36 494
Zůstatková hodnota	19 457	0	0	19 457
Rok končící 31. prosince 2018				
Počáteční zůstatková hodnota	19 457	0	0	19 457
Přírůstky	17 039	0	392	17 431
Vyřazení - Pořizovací cena	0	0	0	0
Vyřazení - Oprávky	0	0	0	0
Odpisy	-8 508	0	0	-8 508
Konečná zůstatková hodnota	27 988	0	392	28 380
K 31. prosinci 2018				
Pořizovací cena	72 833	157	392	73 382
Oprávky	-44 845	-157	0	-45 002
Zůstatková hodnota	27 988	0	392	28 380

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	Dopravní prostředky	Zařízení	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 1. lednu 2019				
Pořizovací cena	11 311	450	491	12 252
Oprávky	-3 844	-117	-365	-4 326
Zůstatková hodnota	7 467	333	126	7 926
Rok končící 31. prosince 2019				
Počáteční zůstatková hodnota	7 467	333	126	7 926
Přírůstky	0	0	351	351
Vyřazení - Pořizovací cena	0	0	-44	-44
Vyřazení - Oprávky	0	0	44	44
Odpisy	-2 262	-73	0	-2 335
Konečná zůstatková hodnota	5 205	260	477	5 942
K 31. prosinci 2019				
Pořizovací cena	11 311	450	798	12 559
Oprávky	-6 106	-190	-321	-6 617
Zůstatková hodnota	5 205	260	477	5 942

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	Dopravní prostředky	Zařízení	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 1. lednu 2018				
Pořizovací cena	11 067	87	531	11 685
Oprávky	-4 986	-87	-405	-5 478
Zůstatková hodnota	6 081	0	126	6 207
Rok končící 31. prosince 2018				
Počáteční zůstatková hodnota	6 081	0	126	6 207
Přírůstky	3 625	363	0	3 988
Vyřazení - Pořizovací cena	-3 381	0	-40	-3 421
Vyřazení - Oprávky	3 324	0	40	3 364
Odpisy	-2 182	-30	0	-2 212
Konečná zůstatková hodnota	7 467	333	126	7 926
K 31. prosinci 2018				
Pořizovací cena	11 311	450	491	12 252
Oprávky	-3 844	-117	-365	-4 326
Zůstatková hodnota	7 467	333	126	7 926

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

	2019 tis. Kč	2018 tis. Kč
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	2 335	2 213
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	10 826	8 508
Celkem	13 161	10 721

6 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2019 tis. Kč	31. prosince 2018 tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku	81 319	60 667
Pohledávka za Generali Invest plc.	8 473	7 256
Ostatní pohledávky	12 686	6 828
Odložená daňová pohledávka (poznámka 16)	6 021	6 427
Celkem	108 499	81 178
Opravné položky na snížení hodnoty	0	0
Celkem v čisté hodnotě	108 499	81 178

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo: 43873766
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 24. dubna 2020

Pohledávky z obchodního styku zahrnují i následující zůstatky účtů týkající se spřízněných stran:

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	657	547
Fond globálních značek otevřený podílový fond	7 406	5 879
Zlatý otevřený podílový fond	2 126	1 814
Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond	2 316	2 197
Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond	2 942	2 738
Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond	10 189	9 671
Fond živé planety otevřený podílový fond	732	595
Fond balancovaný konzervativní otevřený podílový fond	3 276	2 797
Fond nových ekonomik otevřený podílový fond	1 235	1 029
Dynamický fond fondů	12	15
Vyvážený fond fondů	11	13
Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond	2 708	2 445
Konzervativní otevřený podílový fond	1 178	605
15. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů	0	3
Vyvážený dluhopisový fond	73	71
Fond cílovaného výnosu	220	216
Generali Česká pojišťovna a.s.	4 181	4 686
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.	7 845	6 919
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.	720	702
Generali Poisťovňa, a.s.	1 444	1 348
Pojišťovna Patricie a.s.	0	1 426
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	51	53
GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.	1 386	1 322
Generali CEE Holding B.V.	1 426	1 202
GP Reinsurance EAD	2 260	2 026
Genertel Biztosító Zrt.	232	66
Európai Utazási Biztosító Zrt.	86	43
Generali Biztosító Zrt.	2 647	1 391
Generali Investments Holding S.p.A.	2 269	2 197
Generali Insurance AD	364	322
Realitní fond, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů	549	529
Fond kreditního výnosu, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů	273	261
Generali Życie Towarzystwa	220	216
Generali Investments Partners S.p.A	14 382	4 068
Assicurazioni Generali S.p.A.	2 230	0
Fond realit, otevřený podílový fond	743	0
Fond silné koruny, otevřený podílový fond	576	0

Generali Investments TFI S.A.	47	0
Pojišťovna Patricie a.s.	1 160	0
Celkem	80 172	59 402

7 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2019 tis. Kč	31. prosince 2018 tis. Kč
Časově rozlišené provize	25 555	32 139
Ostatní náklady/příjmy příštích období	5 341	6 765
Celkem	30 896	38 904

8 OSTATNÍ PASIVA

	31. prosince 2019 tis. Kč	31. prosince 2018 tis. Kč
Závazky vůči státnímu rozpočtu	8 617	2 434
Dohadné účty pasivní	13 961	10 015
Závazky vůči zaměstnancům	10 603	6 803
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	3 429	2 846
Závazky z provizí	503	473
Ostatní provozní závazky (včetně závazků vůči fondům)	73 413	84 759
Celkem	110 527	107 330

Společnost neměla k 31. prosinci 2019 a 2018 žádné závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, z veřejného zdravotního pojištění ani daňové nedoplatky.

Ostatní provozní závazky jsou tvořeny zejména závazky za podílovými fondy Generali.

9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

	31. prosince 2018 a 2019 tis. Kč
770 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě 100 000 Kč	77 000
1 400 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě 10 000 Kč	14 000
Upsaný a plně splacený základní kapitál celkem	91 000

Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V. se sídlem1101BH Amsterdam, De entree 91, Nizozemské království (do února 2019 se sídlem: 1112XN Diemen, Diemerhof 32, Nizozemské království); Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.

Rozdělení zisku

Představenstvo Společnosti navrhlo rozdělení čistého zisku ve výši 290 923 tis. Kč za rok 2019 tak, že 290 923 tis. Kč bude vyplaceno ve formě dividendy akcionářům.

Čistý zisk společnosti ve výši 267 206 tis. Kč za rok 2018 byl rozdělen na základě rozhodnutí valné hromady z dubna 2019 takto:

	2019 tis. Kč
Výplata dividend	240 485
Nerozdělený zisk	26 721
Čistý zisk za rok 2018	267 206

10 REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2017	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2018
ostatní	38 632	37 517	-38 632	37 517

Rezervy	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2019
ostatní	45 393	-39 037	43 873

Převážnou část rezerv vytvořenou v roce 2018 i 2019 představují rezervy vytvořené na bonusy zaměstnanců, zbylá část je tvořena rezervami na daně.

11 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Výnosy jsou tvořeny zejména obhospodařovatelskými poplatky jednotlivých spravovaných podílových fondů a vstupními poplatky placenými za nákup fondu jednotlivými podílníky. Dále jsou tvořeny výnosy z obhospodařovaných portfolií v rámci asset managementu a výnosy z poradenské činnosti.

	2019 tis. Kč	2018 tis. Kč
Poplatky za obhospodařování majetku podílových fondů	481 058	451 567
Výnosy z podílových listů – vstupní a výstupní poplatky	45 234	64 716
Poplatky za obhospodařování portfolií (asset management)	255 758	250 995
Poplatky za poradenství	43 843	9 480
Celkem	825 893	776 758

Veškeré Výnosy z poplatků a provizí pocházely v roce 2018 i 2019 z Tuzemska (ČR).

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2019 tis. Kč	2018 tis. Kč
Provize zprostředkovatelům	173 663	180 011
Bankovní poplatky	3 813	3 872
Celkem	177 476	183 883

13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019 tis. Kč	2018 tis. Kč
Cenné papíry	3 734	1 151
Kurzové rozdíly	-2 484	-2 730
Celkem	1250	-1 579

Rozdělení Zisku nebo ztráty z finančních operací podle geografického členění

	2019 tis. Kč	2018 tis. Kč
Tuzemsko	1 477	-3 627
EU	-190	2 092
USA	-20	-31
Ostatní	-18	-13
Celkem	1 250	-1 579

14 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2019 tis. Kč	2018 tis. Kč
Ostatní provozní náklady	7 979	7 456
Celkem	7 979	7 456

V ostatních provozních nákladech v roce 2019 je zahrnut zejména příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry ve výši 5 992 tis. Kč (2018: 5 209 tis. Kč), dary neziskovým organizacím ve výši 928 tis. Kč (2018: 1 103 tis. Kč), pojistné majetku ve výši 338 tis. Kč (2018: 360 tis. Kč) a smluvní a jiné pokuty ve výši 136 tis. Kč (2018: 257 tis. Kč).

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2019 tis. Kč	2018 tis. Kč
Náklady na zaměstnance	179 275	163 924
Ostatní správní náklady	95 855	82 522
Celkem	275 130	246 446

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	2019 tis. Kč	2018 tis. Kč
Mzdy a odměny členům představenstva	23 512	20 882
Odměny členům dozorčí rady	0	0
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	117 824	108 466
Sociální náklady a zdravotní pojištění	37 938	34 576
Celkem	179 275	163 924

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo: 43873766
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 24. dubna 2020

Statistika zaměstnanců	2019	2018
Průměrný počet zaměstnanců	118	116
Počet členů představenstva	4	4
Počet členů dozorčí rady	5	5

Ostatní správní náklady obsahují následující položky:

	2019 tis. Kč	2018 tis. Kč
Poplatky za služby ze skupiny	18 990	12 488
Nájemné	8 187	7 962
Propagace, reklama	10 867	9 244
Odměna auditorské společnosti – statutární audit (vč. DPH)	1 511	1 476
Ostatní	56 300	51 352
Celkem	95 855	82 522

V položce Ostatní jsou k 31. 12. 2019 zahrnuty zejména náklady na softwarové služby ve výši 16 999 tis. Kč (2018: 12 720 tis. Kč), poštovné ve výši 1 144 tis. Kč (2018: 2 134 tis. Kč), právní poradenství ve výši 1 452 tis. Kč (2018: 7 716 tis. Kč), ostatní poradenství ve výši 1 266 tis. Kč (2018: 1 307 tis. Kč), náklady na zahraniční infosystémy Reuters, Bloomberg atd. ve 12 123 tis. Kč (2018: 9 943 tis. Kč), Professional Services ve výši 10 205 tis. Kč (2018: 7 981 tis. Kč).

V položce Poplatky za služby ze skupiny jsou obsaženy následující transakce týkající se spřízněných stran:

	2019 tis. Kč	2018 tis. Kč
Poplatky Generali Shared Services	16 555	10 048
Outsourcing interního auditu – Generali Česká pojišťovna a.s.	1 884	1 890
Poplatky za služby Generali CEE Holding B.V.	550	550
Celkem	18 990	12 488

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

	2019 tis. Kč	2018 tis. Kč
Splatný daňový náklad	69 373	62 420
Odložený daňový náklad / (-) výnos	406	602
Úprava daňového nákladu minulého období a ostatní daně	251	711
Daňový náklad celkem	70 030	63 733

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	2019 tis. Kč	2018 tis. Kč
Zisk před zdaněním	360 953	330 939
Výnosy nepodléhající zdanění	-39 037	-38 745
Daňově neuznatelné náklady	65 437	52 720
Ostatní úpravy základu daně	-22 231	-16 386
Daňový základ	365 122	328 528
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	69 373	62 420

Odložená daňová pohledávka / závazek byla vypočtena ve výši 19 % a lze ji analyzovat následovně:

	31. prosince 2019 tis. Kč	31. prosince 2018 tis. Kč
Odložená daňová pohledávka / závazek (poznámka 6)		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-2 315	-872
Rezervy	8 336	7 299
Celkem	6 021	6 427

17 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Společnost k 31. prosinci 2019 obhospodařovala 16 fondů kolektivního investování, 11 zahraničních investičních fondů a 4 fondy kvalifikovaných investorů:

Standardní fondy kolektivního investování:

- Fond konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474145; podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475548)
- Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474806)
- Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008471786)
- Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471760, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475514)
- Fond globálních značek, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471778, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475530)
- Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474129)
- Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474152)
- Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474137)
- Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472396)

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo: 43873766
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 24. dubna 2020

Speciální fondy kolektivního investování:

- Fond zlatý, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472370)
- Fond živé planety, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472693)
- Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473287)
- Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473303)
- Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474889)
- Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475837)
- Fond realit, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475928)

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (ISIN: CZ0008041092)
- 15. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473840)
- Fond kreditního výnosu, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474988)
- Realitní fond, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475316)

Zahraniční fondy (podfondy) srovnatelné se standardními fondy, tj. podfondy zastřešujícího fondu, tzv. umbrella fondu Generali Invest CEE plc (Fond Generali Invest CEE plc je zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, je obhospodařovaný Společností, bylo mu uděleno povolení v Irské republice, je zapsán do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. d) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v aktuálním znění, (tj. k nabízení i na území České republiky) a podléhá dohledu Centrální banky Irska (tento fond v této účetní závěrce dále též „Zahraniční fond Generali Invest“)):

- Premium Conservative Fund, Generali Invest CEE plc
- Corporate Bonds Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Bond Fund, Generali Invest CEE plc
- Premium Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Dynamic Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Global Equity Fund, Generali Invest CEE plc
- Premium Dynamic Fund, Generali Invest CEE plc
- Oil and Energy Industry Fund, Generali Invest CEE plc
- New Economies Fund, Generali Invest CEE plc
- Commodity Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Fund, Generali Invest CEE plc

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo: 43873766
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 24. dubna 2020

Zároveň společnost obhospodařovala k 31. 12. 2019 portfolia 17 klientů v rámci asset managementu.

Společnost obhospodařovala 14 fondů kolektivního investování, 11 zahraničních investičních fondů a 4 fondy kvalifikovaných investorů k 31. prosinci 2018:

Standardní fondy kolektivního investování:

- Fond konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R - ISIN: CZ0008474145; podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475548)
- Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474806)
- Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008471786)
- Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R - ISIN: CZ0008471760, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475514)
- Fond globálních značek, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R - ISIN: CZ0008471778, podílové listy Třídy I – CZ0008475530)
- Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474129)
- Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474152)
- Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474137)
- Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472396)

Speciální fondy kolektivního investování:

- Fond zlatý, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472370)
- Fond živé planety, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472693)
- Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473287)
- Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473303)
- Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474889)

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (ISIN: CZ0008041092)
- 15. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473840)
- Fond kreditního výnosu, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474988)

- Realitní fond, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475316)

Zahraniční fondy (podfondy) srovnatelné se standardními fondy, tj. podfondy zastřešujícího fondu, tzv. umbrella fondu Generali Invest CEE plc (Fond Generali Invest CEE plc je zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, je obhospodařovaný Společností, bylo mu uděleno povolení v Irské republice, je zapsán do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. d) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v aktuálním znění, (tj. k nabízení i na území České republiky) a podléhá dohledu Centrální banky Irska (tento fond v této účetní závěrce dále též „Zahraniční fond Generali Invest“)):

Zahraniční fondy:

- Premium Conservative Fund, Generali Invest CEE plc
- Corporate Bonds Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Bond Fund, Generali Invest CEE plc
- Premium Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Dynamic Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Global Equities Fund, Generali Invest CEE plc
- Premium Dynamic Fund, Generali Invest CEE plc
- Oil and Energy Industry Fund, Generali Invest CEE plc
- New Economies Fund, Generali Invest CEE plc
- Commodity Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Fund, Generali Invest CEE plc

Zároveň společnost obhospodařovala k 31. 12. 2018 portfolia 17 klientů v rámci asset managementu.

	2019 tis. Kč	2018 tis. Kč
Celkový obhospodařovaný majetek k 31. prosinci	321 716 498	304 988 840
Celkové výnosy z obhospodařování majetku	736 816	702 562

Roční výnos v roce 2019 i 2018 Společnosti z poplatku za obhospodařování majetku podílových fondů činí nejvýše 3 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondů, která je vypočtena jako průměr hodnot vlastního kapitálu fondů k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Aktuální výše úplaty v % je s předstihem stanovena představenstvem Společnosti a je k dispozici na všech prodejních místech a v sídle Společnosti.

18 FINANČNÍ RIZIKA

Společnost je nepřímo vystavena tržnímu, úvěrovému, měnovému a úrokovému riziku a riziku likvidity v důsledku pohybů čistého obchodního jmění obhospodařovaných fondů, a tím i výše odměny za jejich obhospodařování.

(a) Tržní a úvěrové riziko

Společnost nepovažuje úvěrové riziko, kterému je vystavena, za významné a nepoužívá k jeho řízení žádné modely a postupy pro jeho měření, sledování a řízení.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů:

31. prosince 2019	Tuzemsko	Slovensko	Polsko	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva				
Pokladní hotovost	61	0	0	61
Pohledávky za bankami	525 638	0	0	525 638
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	83 924	0	0	83 924
Ostatní aktiva a majetek	148 841	0	0	148 841
Náklady a příjmy příštích období	30 896	0	0	30 896
Aktiva celkem	789 360	0	0	789 360

31. prosince 2018	Tuzemsko	Slovensko	Polsko	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva				
Pokladní hotovost	23	0	0	23
Pohledávky za bankami	492 833	0	0	492 833
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	80 190	0	0	80 190
Ostatní aktiva a majetek	117 484	0	0	117 484
Náklady a příjmy příštích období	38 904	0	0	38 904
Aktiva celkem	729 434	0	0	729 434

(b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. prosince 2019	CZK	EUR	PLN	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva				
Pokladní hotovost	14	46	1	61
Pohledávky za bankami	509 898	14 528	1 212	525 638
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	83 924	0	0	83 924
Ostatní aktiva a majetek	119 482	29 359	0	148 841
Náklady a příjmy příštích období	29 257	1 638	1	30 896
Celkem	742 575	45 571	1 214	789 360
Pasiva				
Ostatní pasiva a rezervy	144 543	9 281	576	154 400
Výnosy a výdaje příštích období	14	0	0	14
Celkem	144 557	9 281	576	154 414
Čistá výše rozvahových aktiv	598 018	36 290	638	634 946

31. prosince 2018	CZK	EUR	PLN	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva				
Pokladní hotovost	9	13	1	23
Pohledávky za bankami	479 354	11 526	1953	492 833
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	80 190	0	0	80 190
Ostatní aktiva a majetek	102 169	15 315	0	117 484
Náklady a příjmy příštích období	37 565	1 339	0	38 904
Celkem	699 287	28 193	1 954	729 434
Pasiva				
Ostatní pasiva a rezervy	137 014	7 225	608	144 847
Výnosy a výdaje příštích období	79	0	0	79
Celkem	137 093	7 225	608	144 926
Čistá výše rozvahových aktiv	562 194	20 968	1 346	584 508

(c) Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko změny hodnoty finančních nástrojů v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Úrokové marže se mohou v důsledku těchto vlivů měnit a vytvářet tak zisky nebo ztráty v případě neočekávaných pohybů tržních úrokových sazeb.

Jedinými úročenými položkami Společnosti jsou pohledávky za bankami ve výši 525 638 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 492 833 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(d) Riziko likvidity

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost	61	0	0	0	61
Pohledávky za bankami	525 638	0	0	0	525 638
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	83 924	83 924
Ostatní aktiva a majetek	101 530	6 021	41 290	0	148 841
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	30 896	30 896
Celkem	627 229	6 021	41 290	114 820	789 360
Pasiva					
Ostatní pasiva a rezervy	154 400	0	0	0	154 400
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	14	14
Celkem	154 400	0	0	14	154 414
Čistá výše aktiv	472 829	6 021	41 290	114 806	634 946

31. prosince 2018	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost	23	0	0	0	23
Pohledávky za bankami	492 833	0	0	0	492 833
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	80 190	80 190
Ostatní aktiva a majetek	73 843	6 427	37 214	0	117 484
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	38 904	38 904
Celkem	566 697	6 427	37 214	119 094	729 434
Pasiva					
Ostatní pasiva a rezervy	144 847	0	0	0	144 847
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	79	79
Celkem	144 847	0	0	79	144 926
Čistá výše aktiv	421 850	6 427	37 214	119 015	584 508

19 PRÁVNÍ RIZIKA

Společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti Společnosti. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50 %. V roce 2019 ani 2018 Společnost žádnou rezervu související s právními riziky netvořila.

20 OPERAČNÍ RIZIKO

Společnost zřizuje vícestupňový systém permanentních kontrol, vycházející od úrovně vedoucích oddělení přes kontroly prováděné periodicky útvary risk managementu a compliance až po prověrky prováděné interním auditem v rámci schváleného ročního plánu kontrol. Cílem těchto kontrol je monitorovat a analyzovat operační rizika podstupovaná v rámci jednotlivých procesů ve společnosti a přijímat taková opatření, aby tato rizika byla eliminována nebo omezována. Výsledky kontrol i zjištěná porušení jsou pravidelně reportovány mateřské společnosti.

21 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Správní náklady

	31. prosince 2019 tis. Kč	31. prosince 2018 tis. Kč
Generali Shared Services	16 555	10 048
Generali CEE Holding B.V.	550	550
Generali Česká pojišťovna a.s.	1 884	1 890

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo: 43873766
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 24. dubna 2020

Ostatní aktiva

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	657	547
Fond globálních značek otevřený podílový fond	7 406	5 879
Zlatý otevřený podílový fond	2 126	1 814
Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond	2 316	2 197
Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond	2 942	2 738
Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond	10 189	9 671
Fond živé planety otevřený podílový fond	732	595
Fond balancovaný konzervativní otevřený podílový fond	3 276	2 797
Fond nových ekonomik otevřený podílový fond	1 235	1 029
Dynamický fond fondů	12	15
Vyvážený fond fondů	11	13
Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond	2 708	2 445
Konzervativní otevřený podílový fond	1 178	605
15. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů	0	3
Vyvážený dluhopisový fond	73	71
Fond cílovaného výnosu	220	216
Generali Česká pojišťovna a.s.	4 181	4 686
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.	7 845	6 919
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.	720	702
Generali Poisťovňa, a.s.	1 444	1 348
Pojišťovna Patricie a.s.	0	1 426
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	51	53
GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.	1 386	1 322
Generali CEE Holding B.V.	1 426	1 202
GP Reinsurance EAD	2 260	2 026
Genertel Biztosító Zrt.	232	66
Európai Utazási Biztosító Zrt.	86	43
Generali Biztosító Zrt.	2 647	1 391
Generali Investments Holding S.p.A.	2 269	2 197
Generali Insurance AD	364	322
Realitní fond, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů	549	529
Fond kreditního výnosu, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů	273	261
Generali Życie Towarzystwa	220	216
Generali Investments Partners S.p.A	14 382	4 068
Assicurazioni Generali S.p.a.	2 230	0
Fond realit, otevřený podílový fond	743	0
Fond silné koruny, otevřený podílový fond	576	0
Generali Investments TFI	47	0
Pojišťovna Patricie a.s.	1 160	0

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo: 43873766
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 24. dubna 2020

Výnosy z poplatků a provizí

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Česká pojišťovna a.s.	52 703	56 699
CZI Holdings N.V.	0	0
Česká pojišťovna Zdraví	617	586
Europai Utazasi Biztosito Zrt.	505	485
Generali Zycie Towarzystwa Ubez	2511	3 043
Generali Biztosító Zrt.	16 353	16 674
Generali Insurance AD	4 115	3 655
Generali Invest CEE Plc.	87 695	81 150
Generali Investments Europe S.	0	4 724
Generali Investments Partners	42 748	4 068
Generali Poistovna a.s.	16 664	15 839
Generali Patricie a.s.	16 077	17 165
Generali CEE Holding B.V.	5 829	6 677
Generali Romania	8 342	8 408
Generali Towarzystwa Ubezpi.	16 012	15 341
Genertel Biztosító Zrt.	879	760
GP Reinsurance EAD	24 942	24 171
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.	87 086	79 490
Generali Investments TFI	279	0

Náklady na poplatky a provize

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Česká pojišťovna a.s.	13 306	12 427
Generali Zycie Towarzystwa Ubez	2 805	2 895
Generali Poistovna a.s.	2 988	3 089
Pojišťovna Patricia a. s.	928	937
ČP Distribuce	23 791	26 950
Direct Care s.r.o.	2 961	2 776
Generali Distribuce	10	0

22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus) se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Pro dosažení minimálního dopadu této pandemie na činnost Společnosti a na její zaměstnance vedení Společnosti monitoruje vzniklou situaci.

Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Společnost do účetnictví a účetní závěrky v roce 2020.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a dospělo k závěru, že není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti k předložení valné hromadě.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

ÚDAJ O VÝŠI ZÁKLADU PRO VÝPOČET PŘÍSPĚVKU DO GARANČNÍHO FONDU OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY

V souladu s § 33 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění, Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. přispívá do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, který zabezpečuje záruční systém, ze kterého se vyplácejí náhrady zákazníkům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit závazky vůči svým zákazníkům.

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. platí do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry roční příspěvek ve výši 2 % z objemu výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední kalendářní rok, nejméně však 10 000 Kč. Tento příspěvek je splatný každoročně do 31. března, a to za předchozí rok.

Výnosy z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby v roce 2019 činily 299 601 tis. Kč, příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry byl vypočten ve výši 2 % z tohoto objemu výnosů z poplatků a provizí a ve výši 5 992 tis. Kč byl uhrazen dne 11. 02. 2020 bankovním převodem na bankovní účet Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

GENERALI INVESTMENTS

ÚDAJE O KAPITÁLU A KAPITÁLOVÝCH POŽADAVCÍCH

KMENOVÝ KAPITÁL TIER 1: NÁSTROJE A REZERVY		K ULTIMU VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ (31/12/2019)	ODKAZ NA ČLÁNEK NAŘÍZENÍ (EU) Č. 575/2013
1	KAPITÁLOVÉ NÁSTROJE A SOUVISEJÍCÍ EMISNÍ ÁŽIO		ČL. 26 ODST. 1, ČLÁNKY 27, 28, 29
	Z TOHO: TYP NÁSTROJE Č. 1	91 000	SEZNAM EBA PODLE ČL. 26 ODST. 3
	Z TOHO: TYP NÁSTROJE Č. 2		SEZNAM EBA PODLE ČL. 26 ODST. 3
	Z TOHO: TYP NÁSTROJE Č. 3		SEZNAM EBA PODLE ČL. 26 ODST. 3
2	NEROZDĚLENÝ ZISK	252 453	ČL. 26 ODST. 1 PÍSM. C)
3	KUMULOVANÝ OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ (A JINÉ REZERVY)		ČL. 26 ODST. 1
3A	REZERVNÍ FOND NA VŠEOBECNÁ BANKOVNÍ RIZIKA		ČL. 26 ODST. 1 PÍSM. F)
4	OBJEM KVALIFIKOVANÝCH POLOŽEK UVEDENÝCH V ČL. 484 ODST. 3 A SOUVISEJÍCÍHO EMISNÍHO ÁŽIA PODLÉHAJÍCÍ POSTUPNÉMU ODSTRANĚNÍ Z KMENOVÉHO KAPITÁLU TIER 1		ČL. 486 ODST. 2
5	MENŠINOVÉ PODÍLY (HODNOTA PŘÍPUSTNÁ V KONSOLIDOVANÉM KMENOVÉM KAPITÁLU TIER 1)		ČLÁNEK 84
5A	NEZÁVISLE OVĚŘENÝ MEZITÍMNÍ ZISK SNÍŽENÝ O PŘEDVÍDATELNÉ VÝPLATY NEBO DIVIDENDY		ČL. 26 ODST. 2
6	KMENOVÝ KAPITÁL TIER 1 PŘED NORMATIVNÍMI ÚPRAVAMI	343 453	
KMENOVÝ KAPITÁL TIER 1: NORMATIVNÍ ÚPRAVY			
7	DODATEČNÉ ÚPRAVY OCENĚNÍ (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČLÁNKY 34, 105
8	NEHMOTNÁ AKTIVA (SNÍŽENÁ O SOUVISEJÍCÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY) (ZÁPORNÁ HODNOTA)	-34 400	ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. B), ČLÁNEK 37
9	V EU PRÁZDNÁ MNOŽINA		
10	ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY ZÁVISLÉ NA BUDOUCÍM ZISKU KROMĚ POHLEDÁVEK VYPLÝVAJÍCÍCH Z PŘECHODNÝCH ROZDÍLŮ (SNÍŽENÉ O SOUVISEJÍCÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY, POKUD JSOU SPLNĚNY PODMÍNKY ČL. 38 ODST. 3) (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. C), ČLÁNEK 38
11	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY ZE ZMĚN REÁLNÉ HODNOTY SPOJENÉ SE ZISKY NEBO ZTRÁTAMI ZE ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ		ČL. 33 ODST. 1 PÍSM. A)

GENERALI INVESTMENTS

12	ZÁPORNÉ HODNOTY VYPLÝVAJÍCÍ Z VÝPOČTU VÝŠE OČEKÁVANÝCH ZTRÁT		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. D), ČLÁNKY 40, 159
13	ZVÝŠENÍ VLASTNÍHO KAPITÁLU, KTERÉ VYPLÝVÁ ZE SEKURITIZACE AKTIV (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 32 ODST. 1
14	ZISKY NEBO ZTRÁTY ZE ZÁVAZKŮ OCENĚNÝCH REÁLNOU HODNOTOU, KTERÉ VYPLÝVAJÍ ZE ZMĚN VLASTNÍHO ÚVĚROVÉHO HODNOCENÍ		ČL. 33 ODST. 1 PÍSM. B)
15	AKTIVA PENZIJNÍHO FONDU DEFINOVANÝCH POŽITKŮ (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. E), ČLÁNEK 41
16	PŘÍMÉ A NEPŘÍMÉ KAPITÁLOVÉ INVESTICE INSTITUCE DO VLASTNÍCH NÁSTROJŮ ZAHRNOVANÝCH DO KMENOVÉHO KAPITÁLU TIER 1 (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. F), ČLÁNEK 42
17	PŘÍMÉ, NEPŘÍMÉ A SYNTETICKÉ KAPITÁLOVÉ INVESTICE DO NÁSTROJŮ ZAHRNOVANÝCH DO KMENOVÉHO KAPITÁLU TIER 1 SUBJEKTŮ FINANČNÍHO SEKTORU, POKUD TYTO SUBJEKTY MAJÍ S INSTITUCÍ VZTAH VZÁJEMNÉ ÚČASTI, JEHOŽ ÚČELEM JE UMĚLE ZVÝŠIT KAPITÁL INSTITUCE (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. G), ČLÁNEK 44
18	PŘÍMÉ, NEPŘÍMÉ A SYNTETICKÉ KAPITÁLOVÉ INVESTICE INSTITUCE DO NÁSTROJŮ ZAHRNOVANÝCH DO KMENOVÉHO KAPITÁLU TIER 1 SUBJEKTŮ FINANČNÍHO SEKTORU, V NICHŽ INSTITUCE NEMÁ VÝZNAMNOU INVESTICI (OBJEM VYŠŠÍ NEŽ 10% PRAHOVÁ HODNOTA PO ODEČTENÍ ZPŮSOBILÝCH KRÁTKÝCH POZIC) (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. H), ČLÁNKY 43, 45, 46, ČL. 49 ODST. 2 A 3, ČLÁNEK 79
19	PŘÍMÉ, NEPŘÍMÉ A SYNTETICKÉ KAPITÁLOVÉ INVESTICE INSTITUCE DO NÁSTROJŮ ZAHRNOVANÝCH DO KMENOVÉHO KAPITÁLU TIER 1 SUBJEKTŮ FINANČNÍHO SEKTORU, V NICHŽ INSTITUCE MÁ VÝZNAMNOU INVESTICI (OBJEM VYŠŠÍ NEŽ 10% PRAHOVÁ HODNOTA PO ODEČTENÍ ZPŮSOBILÝCH KRÁTKÝCH POZIC) (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. I), ČLÁNKY 43, 45, 47, ČL. 48 ODST. 1 PÍSM. B), ČL. 49 ODST. 1 AŽ 3, ČLÁNKY 79
20	V EU PRÁZDNÁ MNOŽINA		
20A	OBJEM EXPOZICE U NÁSLEDUJÍCÍCH POLOŽEK, KTERÝM SE MÁ PŘIŘADIT RIZIKOVÁ VÁHA 1250 %, POKUD SE INSTITUCE ROZHODNE PRO ODPOČET JAKO ALTERNATIVNÍ POSTUP		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. K)
20B	Z TOHO: KVALIFIKOVANÉ ÚČASTI MIMO FINANČNÍ SEKTOR (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. K) BOD I), ČLÁNKY 89 AŽ 91
20C	Z TOHO: SEKURITIZOVANÉ POZICE (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. K) BOD II) ČL. 243 ODST. 1 PÍSM. B) ČL. 244 ODST. 1 PÍSM. B) ČLÁNEK 258
20D	Z TOHO: VOLNÉ DODÁVKY (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. K) BOD III), ČL. 379 ODST. 3

GENERALI INVESTMENTS

21	ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY VYPLÝVAJÍCÍ Z PŘECHODNÝCH ROZDÍLŮ (OBJEM VYŠŠÍ NEŽ 10% PRAHOVÁ HODNOTA, SNÍŽENÝ O SOUVISEJÍCÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY, JSOU-LI SPLNĚNY PODMÍNKY V STANOVENÉ V ČL. 38 ODST. 3) (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. C), ČLÁNEK 38, ČL. 48 ODST. 1 PÍSM. A)
22	OBJEM PŘESAHUJÍCÍ 15% PRAHOVOU HODNOTU (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 48 ODST. 1
23	Z TOHO: PŘÍMÉ A NEPŘÍMÉ KAPITÁLOVÉ INVESTICE INSTITUCE DO NÁSTROJŮ ZAHRNOVANÝCH DO KMENOVÉHO KAPITÁLU TIER 1 SUBJEKTŮ FINANČNÍHO SEKTORU, V NICHŽ INSTITUCE MÁ VÝZNAMNOU INVESTICI		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. I), ČL. 48 ODST. 1 PÍSM. B)
24	V EU PRÁZDNÁ MNOŽINA		
25	Z TOHO: ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY VYPLÝVAJÍCÍ Z PŘECHODNÝCH ROZDÍLŮ		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. C), ČLÁNEK 38, ČL. 48 ODST. 1 PÍSM. A)
25A	ZTRÁTY BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO ROKU (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. A)
25B	PŘEDVÍDATELNÉ DAŇOVÉ PLATBY TÝKAJÍCÍ SE POLOŽEK KMENOVÉHO KAPITÁLU TIER 1 (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. L)
27	HODNOTA POLOŽEK ODEČTENÝCH OD POLOŽEK VEDLEJŠÍHO KAPITÁLU TIER 1, KTERÁ PŘESAHUJE VEDLEJŠÍ KAPITÁL TIER 1 INSTITUCE (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. J)
28	NORMATIVNÍ ÚPRAVY KMENOVÉHO KAPITÁLU TIER 1 CELKEM	-34 400	
29	KMENOVÝ KAPITÁL TIER 1	309 053	
VEDLEJŠÍ KAPITÁL TIER 1: NÁSTROJE			
30	KAPITÁLOVÉ NÁSTROJE A SOUVISEJÍCÍ EMISNÍ ÁŽIO		ČLÁNKY 51, 52
31	Z TOHO: PODLE POUŽITELNÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ POVAŽOVANÉ ZA VLASTNÍ KAPITÁL		
32	Z TOHO: PODLE POUŽITELNÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ POVAŽOVANÉ ZA ZÁVAZKY		
33	OBJEM KVALIFIKOVANÝCH POLOŽEK UVEDENÝCH V ČL. 484 ODST. 4 A SOUVISEJÍCÍHO EMISNÍHO ÁŽIA PODLÉHAJÍCÍ POSTUPNÉMU ODSTRANĚNÍ Z VEDLEJŠÍHO KAPITÁLU TIER 1		ČL. 486 ODST. 3
34	KVALIFIKOVANÝ KAPITÁL TIER 1 ZAHRNUTÝ DO KONSOLIDOVANÉHO VEDLEJŠÍHO KAPITÁLU TIER 1 (VČETNĚ MENŠINOVÝCH PODÍLŮ NEZAHRNUTÝCH V ŘÁDKU 5) VYDANÝ DCEŘINÝMI PODNIKY A DRŽENÝ TŘETÍMI STRANAMI		ČLÁNKY 85, 86
35	Z TOHO: NÁSTROJE VYDANÉ DCEŘINÝMI PODNIKY PODLÉHAJÍCÍ POSTUPNÉMU ODSTRANĚNÍ		ČL. 486 ODST. 3

36	VEDLEJŠÍ KAPITÁL TIER 1 PŘED NORMATIVNÍMI ÚPRAVAMI		
VEDLEJŠÍ KAPITÁL TIER 1: NORMATIVNÍ ÚPRAVY			
37	PŘÍMÉ A NEPŘÍMÉ KAPITÁLOVÉ INVESTICE INSTITUCE DO VLASTNÍCH NÁSTROJŮ ZAHRNOVANÝCH DO VEDLEJŠÍHO KAPITÁLU TIER 1 (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 52 ODST. 1 PÍSM. B), ČL. 56 PÍSM. A), ČLÁNEK 57
38	PŘÍMÉ, NEPŘÍMÉ A SYNTETICKÉ KAPITÁLOVÉ INVESTICE DO NÁSTROJŮ ZAHRNOVANÝCH DO VEDLEJŠÍHO KAPITÁLU TIER 1 SUBJEKTŮ FINANČNÍHO SEKTORU, S NIMIŽ JE INSTITUCE VE VZTAHU VZÁJEMNÉ ÚČASTI, JEHOŽ ÚČELEM JE UMĚLE ZVÝŠIT KAPITÁL INSTITUCE (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 56 PÍSM. B), ČLÁNEK 58
39	PŘÍMÉ, NEPŘÍMÉ S SYNTETICKÉ KAPITÁLOVÉ INVESTICE DO NÁSTROJŮ ZAHRNOVANÝCH DO VEDLEJŠÍHO KAPITÁLU TIER 1 SUBJEKTŮ FINANČNÍHO SEKTORU, V NICHŽ INSTITUCE NEMÁ VÝZNAMNOU INVESTICI (OBJEM VYŠŠÍ NEŽ 10% PRAHOVÁ HODNOTA PO ODEČTENÍ ZPŮSOBILÝCH KRÁTKÝCH POZIC) (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 56 PÍSM. C), ČLÁNKY 59, 60, 79
40	PŘÍMÉ, NEPŘÍMÉ A SYNTETICKÉ KAPITÁLOVÉ INVESTICE INSTITUCE DO NÁSTROJŮ ZAHRNOVANÝCH DO VEDLEJŠÍHO KAPITÁLU TIER 1 SUBJEKTŮ FINANČNÍHO SEKTORU, V NICHŽ INSTITUCE MÁ VÝZNAMNOU INVESTICI (PO ODEČTENÍ ZPŮSOBILÝCH KRÁTKÝCH POZIC) (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 56 PÍSM. D), ČLÁNKY 59, 79
41	V EU PRÁZDNÁ MNOŽINA		
42	HODNOTA POLOŽEK ODEČTENÝCH OD POLOŽEK KAPITÁLU TIER 2, KTERÁ PŘEVYŠUJE KAPITÁL TIER 2 INSTITUCE (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 56 PÍSM. E)
43	NORMATIVNÍ ÚPRAVY VEDLEJŠÍHO KAPITÁLU TIER 1 CELKEM		
44	VEDLEJŠÍ KAPITÁL TIER 1		
45	KAPITÁL TIER 1 = KMENOVÝ KAPITÁL TIER 1 + VEDLEJŠÍ KAPITÁL TIER 1	309 053	
KAPITÁL TIER 2: NÁSTROJE A POLOŽKY			
46	KAPITÁLOVÉ NÁSTROJE A SOUVISEJÍCÍ EMISNÍ ÁŽIO		ČLÁNKY 62, 63
47	OBJEM KVALIFIKOVANÝCH POLOŽEK UVEDENÝCH V ČL. 484 ODST. 5 A SOUVISEJÍCÍHO EMISNÍHO ÁŽIA PODLÉHAJÍCÍ POSTUPNÉMU ODSTRANĚNÍ Z KAPITÁLU TIER 2		ČL. 486 ODST. 4

GENERALI INVESTMENTS

48	KVALIFIKOVANÉ KAPITÁLOVÉ NÁSTROJE ZAHRNUTÉ DO KONSOLIDOVANÉHO KAPITÁLU TIER 2 (VČETNĚ MENŠINOVÝCH PODÍLŮ A NÁSTROJŮ ZAHRNOVANÝCH DO VEDLEJŠÍHO KAPITÁLU TIER 1 NEZAHRNUTÝCH V ŘÁDKU 5 NEBO ŘÁDKU 34) VYDANÉ DCEŘINÝMI PODNIKY A DRŽENÉ TŘETÍMI STRANAMI		ČLÁNKY 87, 88
49	Z TOHO: NÁSTROJE VYDANÉ DCEŘINÝMI PODNIKY PODLÉHAJÍCÍ POSTUPNÉMU ODSTRANĚNÍ		ČL. 486 ODST. 4
50	ÚPRAVY O ÚVĚROVÉ RIZIKO		ČL. 62 PÍSM. C) A D)
51	KAPITÁL TIER 2 PŘED NORMATIVNÍMI ÚPRAVAMI		
KAPITÁL TIER 2: NORMATIVNÍ ÚPRAVY			
52	PŘÍMÉ A NEPŘÍMÉ KAPITÁLOVÉ INVESTICE INSTITUCE DO VLASTNÍCH NÁSTROJŮ ZAHRNOVANÝCH DO KAPITÁLU TIER 2 A PODŘÍZENÝCH PŮJČEK (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 63 PÍSM. B) BOD I), ČL. 66 PÍSM. A), ČLÁNEK 67
53	KAPITÁLOVÉ INVESTICE DO NÁSTROJŮ ZAHRNOVANÝCH DO KAPITÁLU TIER 2 A PODŘÍZENÝCH PŮJČEK SUBJEKTŮ FINANČNÍHO SEKTORU, S NIMIŽ JE INSTITUCE VE VZTAHU VZÁJEMNÉ ÚČASTI, JEHOŽ ÚČELEM JE UMĚLE ZVÝŠIT KAPITÁL INSTITUCE (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 66 PÍSM. B), ČLÁNEK 68
54	PŘÍMÉ A NEPŘÍMÉ KAPITÁLOVÉ INVESTICE DO NÁSTROJŮ ZAHRNOVANÝCH DO KAPITÁLU TIER 2 A PODŘÍZENÝCH PŮJČEK SUBJEKTŮ FINANČNÍHO SEKTORU, V NICHŽ INSTITUCE NEMÁ VÝZNAMNOU INVESTICI (OBJEM VYŠŠÍ NEŽ 10% PRAHOVÁ HODNOTA PO ODEČTENÍ ZPŮSOBILÝCH KRÁTKÝCH POZIC) (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 66 PÍSM. C), ČLÁNKY 69, 70, 79
55	PŘÍMÉ A NEPŘÍMÉ KAPITÁLOVÉ INVESTICE INSTITUCE DO NÁSTROJŮ ZAHRNOVANÝCH DO KAPITÁLU TIER 2 A PODŘÍZENÝCH PŮJČEK SUBJEKTŮ FINANČNÍHO SEKTORU, V NICHŽ INSTITUCE MÁ VÝZNAMNOU INVESTICI (PO ODEČTENÍ ZPŮSOBILÝCH KRÁTKÝCH POZIC) (ZÁPORNÁ HODNOTA)		ČL. 66 PÍSM. D), ČLÁNKY 69, 79
56	V EU PRÁZDNÁ MNOŽINA		
57	NORMATIVNÍ ÚPRAVY KAPITÁLU TIER 2 CELKEM		
58	KAPITÁL TIER 2		
59	CELKOVÝ KAPITÁL = KAPITÁL TIER 1 + KAPITÁL TIER 2	309 053	
60	RIZIKOVĚ VÁŽENÁ AKTIVA CELKEM		
KAPITÁLOVÉ POMĚRY A REZERVY			
61	KMENOVÝ KAPITÁL TIER 1 (VYJÁDŘENÝ JAKO PROCENTNÍ PODÍL OBJEMU RIZIKOVÉ EXPOZICE)	33,76	ČL. 92 ODST. 2 PÍSM. A)

GENERALI INVESTMENTS

62	KAPITÁL TIER 1 (VYJÁDŘENÝ JAKO PROCENTNÍ PODÍL OBJEMU RIZIKOVÉ EXPOZICE)	33,76	ČL. 92 ODST. 2 PÍSM. B)
63	CELKOVÝ KAPITÁL (VYJÁDŘENÝ JAKO PROCENTNÍ PODÍL OBJEMU RIZIKOVÉ EXPOZICE)	33,76	ČL. 92 ODST. 2 PÍSM. C)
64	POŽADAVEK NA REZERVU STANOVENOU KONKRÉTNĚ PRO DANOU INSTITUCI (POŽADAVEK NA KMENOVÝ KAPITÁL TIER 1 V SOULADU S ČL. 92 ODST. 1 PÍSM. A) PLUS POŽADAVKY NA BEZPEČNOSTNÍ KAPITÁLOVOU REZERVU A PROTICYKLICKOU KAPITÁLOVOU REZERVU, PLUS REZERVA PRO KRYTÍ SYSTÉMOVÉHO RIZIKA, PLUS REZERVA PRO SYSTÉMOVĚ VÝZNAMNOU INSTITUCI, VYJÁDŘENÉ JAKO PROCENTNÍ PODÍL OBJEMU RIZIKOVÉ EXPOZICE)		SMĚRNICE O KAPITÁLOVÝCH POŽADAVCÍCH, ČLÁNKY 128, 129, 130, 131, 133
65	Z TOHO: POŽADAVEK NA BEZPEČNOSTNÍ KAPITÁLOVOU REZERVU		
66	Z TOHO: POŽADAVEK NA PROTICYKLICKOU KAPITÁLOVOU REZERVU		
67	Z TOHO: POŽADAVEK NA REZERVU PRO KRYTÍ SYSTÉMOVÉHO RIZIKA		
67A	Z TOHO: REZERVA PRO GLOBÁLNÍ SYSTÉMOVĚ VÝZNAMNOU INSTITUCI (G-SVI) NEBO JINOU SYSTÉMOVĚ VÝZNAMNOU INSTITUCI (J-SVI)		
68	KMENOVÝ KAPITÁL TIER 1 DOSTUPNÝ NA SPLNĚNÍ POŽADAVKŮ NA REZERVY (VYJÁDŘENÝ JAKO PROCENTNÍ PODÍL OBJEMU RIZIKOVÉ EXPOZICE)		SMĚRNICE O KAPITÁLOVÝCH POŽADAVCÍCH, ČLÁNEK 128
69	[V NAŘÍZENÍ EU NENÍ RELEVANTNÍ]		
70	[V NAŘÍZENÍ EU NENÍ RELEVANTNÍ]		
71	[V NAŘÍZENÍ EU NENÍ RELEVANTNÍ]		
OBJEMY POD PRAHOVÝMI HODNOTAMI PRO ODPOČET (PŘED POUŽITÍM RIZIKOVÝCH VAH)			
72	PŘÍMÉ A NEPŘÍMÉ KAPITÁLOVÉ INVESTICE INSTITUCE DO KAPITÁLU SUBJEKTŮ FINANČNÍHO SEKTORU, V NICHŽ INSTITUCE NEMÁ VÝZNAMNOU INVESTICI (OBJEM NIŽŠÍ NEŽ 10% PRAHOVÁ HODNOTA PO ODEČTENÍ ZPŮSOBILÝCH KRÁTKÝCH POZIC)		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. H), ČLÁNKY 45, 46, ČL. 56 PÍSM. C), ČLÁNKY 59, 60 ČL. 66 PÍSM. C), ČLÁNKY 69, 70
73	PŘÍMÉ A NEPŘÍMÉ KAPITÁLOVÉ INVESTICE INSTITUCE DO NÁSTROJŮ ZAHRNOVANÝCH DO KMENOVÉHO KAPITÁLU TIER 1 SUBJEKTŮ FINANČNÍHO SEKTORU, V NICHŽ INSTITUCE MÁ VÝZNAMNOU INVESTICI (OBJEM NIŽŠÍ NEŽ 10% PRAHOVÁ HODNOTA PO ODEČTENÍ ZPŮSOBILÝCH KRÁTKÝCH POZIC)		ČL. 36 ODST. 1 PÍSM. I), ČLÁNKY 45, 48
74	V EU PRÁZDNÁ MNOŽINA		

POUŽITELNÉ LIMITY PRO ZAHRNOVÁNÍ POLOŽEK DO KAPITÁLU TIER 2			
76	ÚPRAVY O ÚVĚROVÉ RIZIKO ZAHRNOVANÉ DO KAPITÁLU TIER 2 S OHLEDEM NA EXPOZICE, NA KTERÉ SE VZTAHUJE STANDARDIZOVANÝ PŘÍSTUP (PŘED POUŽITÍM LIMITU)		ČLÁNEK 62
77	LIMIT PRO ZAHRNOVÁNÍ ÚPRAV O ÚVĚROVÉ RIZIKO DO KAPITÁLU TIER 2 PODLE STANDARDIZOVANÉHO PŘÍSTUPU		ČLÁNEK 62
78	ÚPRAVY O ÚVĚROVÉ RIZIKO ZAHRNOVANÉ DO KAPITÁLU TIER 2 S OHLEDEM NA EXPOZICE, NA KTERÉ SE VZTAHUJE PŘÍSTUP ZALOŽENÝ NA INTERNÍM RATINGU (PŘED POUŽITÍM LIMITU)		ČLÁNEK 62
79	LIMIT PRO ZAHRNOVÁNÍ ÚPRAV O ÚVĚROVÉ RIZIKO DO KAPITÁLU TIER 2 PODLE PŘÍSTUPU ZALOŽENÉHO NA INTERNÍM RATINGU		ČLÁNEK 62
KAPITÁLOVÉ NÁSTROJE, NA KTERÉ SE VZTAHUJÍ USTANOVENÍ O POSTUPNÉM ODSTRANĚNÍ (POUŽITELNÉ POUZE V OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2014 DO 1. LEDNA 2022)			
80	STÁVAJÍCÍ LIMIT PRO NÁSTROJE ZAHRNOVANÉ DO KMENOVÉHO KAPITÁLU TIER 1, NA KTERÉ SE VZTAHUJÍ USTANOVENÍ O POSTUPNÉM ODSTRANĚNÍ		ČL. 484 ODST. 3, ČL. 486 ODST. 2 A 5
81	OBJEM VYLOUČENÝ Z KMENOVÉHO KAPITÁLU TIER 1 KVŮLI LIMITU (OBJEM PŘESAHUJÍCÍ LIMIT SNÍŽENÝ O SPLACENÉ NÁSTROJE A NÁSTROJE PO SPLATNOSTI)		ČL. 484 ODST. 3, ČL. 486 ODST. 2 A 5
82	STÁVAJÍCÍ LIMIT PRO NÁSTROJE ZAHRNOVANÉ DO VEDLEJŠÍHO KAPITÁLU TIER 1, NA KTERÉ SE VZTAHUJÍ USTANOVENÍ O POSTUPNÉM ODSTRANĚNÍ		ČL. 484 ODST. 4, ČL. 486 ODST. 3 A 5
83	OBJEM VYLOUČENÝ Z VEDLEJŠÍHO KAPITÁLU TIER 1 KVŮLI LIMITU (OBJEM PŘESAHUJÍCÍ LIMIT SNÍŽENÝ O SPLACENÉ NÁSTROJE A NÁSTROJE PO SPLATNOSTI)		ČL. 484 ODST. 4, ČL. 486 ODST. 3 A 5
84	STÁVAJÍCÍ LIMIT PRO NÁSTROJE ZAHRNOVANÉ DO KAPITÁLU TIER 2, NA KTERÉ SE VZTAHUJÍ USTANOVENÍ O POSTUPNÉM ODSTRANĚNÍ		ČL. 484 ODST. 5, ČL. 486 ODST. 4 A 5
85	OBJEM VYLOUČENÝ Z KAPITÁLU TIER 2 KVŮLI LIMITU (OBJEM PŘESAHUJÍCÍ LIMIT SNÍŽENÝ O SPLACENÉ NÁSTROJE A NÁSTROJE PO SPLATNOSTI)		ČL. 484 ODST. 5, ČL. 486 ODST. 4 A 5

GENERALI INVESTMENTS

ÚDAJE O KAPITÁLU A KAPITÁLOVÝCH POŽADAVCÍCH		VYHLÁŠKA Č.163/2014 SB., PŘÍLOHA 14
INFORMACE PLATNÉ K DATU	31.12.2019	
UVEŘEJŇUJÍ SE ÚDAJE O KAPITÁLU A KAPITÁLOVÝCH POŽADAVCÍCH PODLE		BOD 1 PÍSM. B)

ČLÁNKU PODLE ČLÁNKU 438 PÍSM. C) AŽ F) NAŘÍZENÍ 575/2013 EU		
EXPOZICE VŮČI ÚSTŘEDNÍM VLÁDÁM NEBO CENTRÁLNÍM BANKÁM		ČL. 438 PÍSM. C) NAŘÍZENÍ 575/2013 EU
EXPOZICE VŮČI REGIONÁLNÍM VLÁDÁM NEBO MÍSTNÍM ORGÁNŮM		
EXPOZICE VŮČI SUBJEKTŮM VEŘEJNÉHO SEKTORU		
EXPOZICE VŮČI MEZINÁRODNÍM ROZVOJOVÝM BANKÁM		
EXPOZICE VŮČI MEZINÁRODNÍM ORGANIZACÍM		
EXPOZICE VŮČI INSTITUCÍM	277 608	
EXPOZICE VŮČI PODNIKŮM		
RETAILOVÉ EXPOZICE		
EXPOZICE ZAJIŠTĚNÉ NEMOVITOSTMI		
EXPOZICE V SELHÁNÍ		
EXPOZICE SPOJENÉ S OBZVLÁŠTĚ VYSOKÝM RIZIKEM		
EXPOZICE V KRYTÝCH DLUHOPISECH		
POLOŽKY PŘEDSTAVUJÍCÍ SEKURITIZOVANÉ POZICE		
EXPOZICE VŮČI INSTITUCÍM A PODNIKŮM S KRÁTKODOBÝM ÚVĚROVÝM HODNOCENÍM		
EXPOZICE VE FORMĚ PODÍLOVÝCH JEDNOTEK NEBO AKCIÍ V SUBJEKTECH KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ	83 924	
AKCIOVÉ EXPOZICE		
OSTATNÍ POLOŽKY	109 691	
K POZIČNÍMU RIZIKU		ČL. 438 PÍSM. E) NAŘÍZENÍ 575/2013 EU
PRO VELKÉ EXPOZICE PŘESAHUJÍCÍ LIMITY STANOVENÉ V ČLÁNCÍCH 395 AŽ 401, POKUD JE INSTITUCI POVOLENO TYTO LIMITY PŘEKROČIT		
K MĚNOVÉMU RIZIKU	3 527	
K VYPOŘÁDACÍMU RIZIKU		
KE KOMODITNÍMU RIZIKU		
KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK PODLE HLAVY III KAPITOLY 2 NAŘÍZENÍ 2013/575/EU	85 996	ČL. 438 PÍSM. F) NAŘÍZENÍ 575/2013 EU
KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK PODLE HLAVY III KAPITOLY 3 NAŘÍZENÍ 2013/575/EU		
KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK PODLE HLAVY III KAPITOLY 4 NAŘÍZENÍ 2013/575/EU		
EXPOZICE VŮČI ÚSTŘEDNÍM VLÁDÁM NEBO CENTRÁLNÍM BANKÁM		ČL. 438 PÍSM. D) NAŘÍZENÍ 575/2013 EU
EXPOZICE VŮČI INSTITUCÍM		
EXPOZICE VŮČI PODNIKŮM		
RETAILOVÉ EXPOZICE		
AKCIOVÉ EXPOZICE		
POLOŽKY PŘEDSTAVUJÍCÍ SEKURITIZOVANÉ POZICE		
JINÁ AKTIVA NEMAJÍCÍ POVAHU ÚVĚROVÉHO ZÁVAZKU		
AKCIOVÉ EXPOZICE OBCHODOVANÉ NA REGULOVANÝCH TRZÍCH		
AKCIOVÉ EXPOZICE NEOBCHODOVANÉ NA REGULOVANÝCH TRZÍCH V DOSTATEČNĚ DIVERZIFIKOVANÝCH PORTFOLIÍCH A		

JINÉ EXPOZICE		
EXPOZICE, KTERÉ V OBLASTI KAPITÁLOVÝCH POŽADAVKŮ PODLÉHAJÍ PŘECHODNÝM PRAVIDLŮM DOHLEDU		
EXPOZICE, KTERÉ V OBLASTI KAPITÁLOVÝCH POŽADAVKŮ PODLÉHAJÍ USTANOVENÍM O ZACHOVÁNÍ PRÁVNÍCH ÚČINKŮ		
KAŽDÝ Z PŘÍSTUPŮ UVEDENÝCH V ČLÁNKU 155 NAŘÍZENÍ 2013/575/EU		

KAPITÁLOVÉ POMĚRY		VYHLÁŠKA Č.163/2014 SB., PŘÍLOHA 14
INFORMACE PLATNÉ K DATU	31.12.2019	
V %	K ULTIMU VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ	
KAPITÁLOVÝ POMĚR PRO KMENOVÝ KAPITÁL TIER 1	33,76	BOD 2 PÍSM. A)
KAPITÁLOVÝ POMĚR PRO KAPITÁL TIER 1	33,76	
KAPITÁLOVÝ POMĚR PRO CELKOVÝ KAPITÁL	33,76	
KAPITÁLOVÝ POMĚR PRO KAPITÁL TIER 1		BOD 2 PÍSM. B)
KAPITÁLOVÝ POMĚR PRO CELKOVÝ KAPITÁL		

POMĚROVÉ UKAZATELE		VYHLÁŠKA Č.163/2014 SB., PŘÍLOHA 10
(V TIS. KČ / V %)	31.12.2019	
ZADLUŽENOST I (CELKOVÝ DLUH BEZ MAJETKU KLIENTŮ/AKTIVA BEZ MAJETKU KLIENTŮ)	14,00%	BOD 5 PÍSM. I)
ZADLUŽENOST II (CELKOVÝ DLUH BEZ MAJETKU KLIENTŮ/VLASTNÍ KAPITÁL)	17,41%	
RENTABILITA PRŮMĚRNÝCH AKTIV (ROAA, AKTIVA BEZ MAJETKU KLIENTŮ)	38,31%	
RENTABILITA PRŮMĚRNÉHO KAPITÁLU TIER 1 (ROAE)	97,40%	
RENTABILITA TRŽEB (ZISK PO ZDANĚNÍ/VÝNOSY Z INVESTIČNÍCH SLUŽEB)	35,23%	
SPRÁVNÍ NÁKLADY NA JEDNOHO PRACOVNÍKA	2 392,43	

GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF"), a Přílohy č. 4 vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v aktuálním znění (dále jen „Vyhláška"), uvádí Společnost:

a) údaje o změnách skutečností zapisovaných ohledně Společnosti, jako obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavního administrátora, do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období

Během rozhodného období roku 2019 došlo k těmto změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku:

1) Změny v části Statutární orgán – představenstvo:

- u předsedy představenstva Ing. Josefa Beneše byl dne 30. prosince 2019 vymazán údaj o funkci předsedy představenstva a člena představenstva. Dne 30. prosince 2019 došlo k zápisu funkce předsedy představenstva a člena představenstva v souladu s rozhodnutím jediného akcionáře (obnovení mandátu), a to ke dni 1. prosince 2019.
- u místopředsedy představenstva Mgr. Martina Víta byl dne 30. prosince 2019 vymazán údaj o funkci místopředsedy představenstva a člena představenstva. Dne 30. prosince 2019 došlo k zápisu funkce místopředsedy představenstva a člena představenstva v souladu s rozhodnutím jediného akcionáře (obnovení mandátu), a to ke dni 1. ledna 2020.

2) Změny v části Dozorčí rada – člen dozorčí rady:

- u člena dozorčí rady Gregora Pilgrama byl dne 11. února 2019 vymazán údaj o členství v dozorčí radě. Dne 11. února 2019 došlo k zápisu členství v dozorčí radě v souladu s rozhodnutím jediného akcionáře (obnovení mandátu), a to ke dni 1. února 2019.

3) Změny v části Jediný akcionář:

- u jediného akcionáře, společnosti CZI Holdings N.V. byla dne 11. února 2019 vymazána adresa sídla 1112XN Diemen, Diemerhof 32, Nizozemské království a dne 11. února 2019 došlo k zápisu adresy sídla 1101BH Amsterdam, De entree 91, Nizozemské království.

b) údaje o investičních fondech a zahraničních investičních fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány nebo administrovány Společností jako obhospodařovatelem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavního administrátora

Společnost byla v rozhodném období obhospodařovatelem a administrátorem následujících investičních fondů:

Standardní fondy kolektivního investování:

- Fond konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474145; podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475548)
- Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474806)
- Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008471786)
- Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471760, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475514)
- Fond globálních značek, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471778, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475530)
- Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474129)
- Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474152)
- Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474137)
- Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472396)

(dále společně také jen jako „Standardní fondy“)

Speciální fondy kolektivního investování:

- Fond zlatý, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472370)
- Fond živé planety, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472693)
- Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473287)
- Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473303)
- 2. Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474020) - fond byl zrušen v souladu se svým statutem k 18. 6. 2018 a probíhá jeho likvidace

- Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474889)
- Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475837)
- Fond realit, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475928).

(dále společně také jen jako „Speciální fondy“)

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (ISIN: CZ0008041092)
- 5. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473840)
- Fond kreditního výnosu, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474988)
- Realitní fond, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475316)

(dále společně také jen jako „Fondy kvalifikovaných investor***ů***“)

(Standardní fondy, Speciální fondy a Fondy kvalifikovaných investorů dále společně také i jen jako „Fondy“)

Společnost obhospodařovala zahraniční fondy (podfondy) srovnatelné se standardními fondy, tj. podfondy zastřešujícího fondu, tzv. umbrella fondu Generali Invest CEE plc (Fond Generali Invest CEE plc je zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, je zapsán do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. d) ZISIF (dále též „Zahranič***n***í fond Generali Invest“):

- Premium Conservative Fund, Generali Invest CEE plc
- Corporate Bonds Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Bond Fund, Generali Invest CEE plc
- Premium Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Dynamic Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Global Equity Fund, Generali Invest CEE plc
- Premium Dynamic Fund, Generali Invest CEE plc
- Oil and Energy Industry Fund, Generali Invest CEE plc
- New Economies Fund, Generali Invest CEE plc
- Commodity Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Fund, Generali Invest CEE plc

(dále společně také jen jako „Zahranič***n***í fondy“)

Zahraničnímu fondu Generali Invest bylo uděleno povolení v Irské republice a podléhá dohledu Centrální banky Irska. Výroční zprávy Zahraničního fondu Generali Invest (včetně Zahraničních fondů), jsou k dispozici na https://www.generali-investments.cz/o-nas/vyrocni-zpravy.html

c) údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti, jako obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavního administrátora, spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na jeho hospodářský výsledek v rozhodném období

V daném roce se nevyskytly žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti.

d) údaje o členech statutárního orgánu, správní rady, dozorčí rady a portfolio manažerech Společnosti, jako obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavního administrátora, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, a dále údaj o období, po které tuto funkci nebo činnosti vykonávají, nebo vykonávali

Představenstvo

Ing. Josef Beneš	předseda představenstva, členem představenstva Společnosti je od 1.1.2014, předsedou představenstva Společnosti je od 6.1.2015
Mgr. Martin Vít	místopředseda představenstva, členem představenstva Společnosti je od 1.1.2015, místopředsedou představenstva Společnosti je od 6.1.2015
Bc. Martin Brož	člen představenstva od 1.1.2016
Ing. Michal Toufar	člen představenstva od 16.5.2016

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:

Ing. Josef Beneš

Vzdělání:	Vysoká škola ekonomická, Praha, obor Bankovnictví a Finance
	School of International Affairs and Business School, Columbia University, New York, USA
Praxe:	
2014 – dosud	Generali CEE Holding B.V., Chief Investment Officer Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), generální ředitel (CEO) a předseda představenstva
2014 - 12/2015	Generali Investments CEE a.s. (do 01/2015 pod názvem Generali PPF Asset Management, a.s.), generální ředitel a předseda představenstva
2012 - 2014	Raiffeisenbank, a.s., Chief Investment Officer Raiffeisen penzijní společnost, a.s. v likvidaci, předseda představenstva Raiffeisen investiční společnost a.s., generální ředitel a předseda představenstva

2002 - 2012	ČSOB Asset Management, a.s., generální ředitel a předseda představenstva ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, člen představenstva
2000 - 2002	Standard Bank Ltd., Head of CEE and Middle East Markets, Londýn, Velká Británie
1996 - 2000	IPB (Investiční a poštovní banka, a.s.), Head of Treasury
06 - 12/1995	World Bank, China Country Operation Department, Washington, USA
1992 - 1994	Česká národní banka, Junior Analyst

Mgr. Martin Vít

Vzdělání:	Univerzita Karlova, Právnická fakulta, Praha

Praxe:

2014 - dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), místopředseda představenstva, zástupce generálního ředitele (Deputy CEO)
2014 - 12/2015	Generali Investments CEE a.s. (do 01/2015 pod názvem Generali PPF Asset Management, a.s.), člen představenstva
2013 - 2014	Raiffeisen investiční společnost, a.s., místopředseda představenstva a výkonný ředitel
2013 - 2013	Raiffeisen penzijní společnost a.s., manažer útvaru vnitřní kontroly
2012 - 2013	Raiffeisenbank a.s., projektový manažer
2004 – 2012	ČSOB Asset Management, a.s., vedoucí právního oddělení a compliance
2004 - 2008	ČSOB Asset Management, a.s., člen představenstva
2002 - 2004	Patria Asset Management, a.s., vedoucí právního oddělení

Bc. Martin Brož

Vzdělání:	BIVŠ Praha, Bankovnictví/bankovní management, obor Bankovní management
	VOPŠ Praha, Bankovnictví a finance, obor Bankovnictví a finance
Praxe:	
01/2016 - dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., člen představenstva, Chief Operation Officer
02/2015 – dosud	Generali CEE Holding N.V., organizační složka, Head of Operations & IT in CEE Local Investment Management
2013 – 2015	Raiffeisen investiční společnost a.s., Head of Operations
2013 – 2014	Raiffeisen penzijní společnost a.s., Head of Operations
2012	ČSOB Asset Management, a.s., Head of Architecture and Application Management, IT specialist
1999 – 2012	Československá obchodní banka, a.s., Head of Portfolio Administration, Portfolio Administration Officer, Banking Trainee

mimo českou republiku (relevantní v roce 2019):

ředitel Generali Invest CEE Public Limited Company, Irsko

Ing. Michal Toufar

Vzdělání:	Chartered Financial Analyst Institute – CFA Charterholder 2003
	Stockholm School of Economics – CEMS Master´s in International Management, výměnný program
	Vysoká škola ekonomická, Praha – Finance, Statistika

Praxe:

2015 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.) – člen představenstva (od 05/2016), Chief Portfolio Manager (od 06/2015)
2004 – 2015	Generali Investments CEE, a.s. (dříve: PPF Asset Management a.s. do 06/2008, Generali PPF Asset Management a.s. od 06/2008 do 01/2015) – Senior Portfolio Manager
2003 – 2004	ČSOB Asset Management a.s. – Portfolio Manager
2000 – 2003	Patria Asset Management a.s. – Portfolio Manager
1999 – 2000	Česká pojišťovna a.s. – Risk Manager
1998	Česká národní banka – Odbor měnových analýz

Dozorčí rada

Santo Borsellino	předseda dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti je od 1.1.2015, předsedou dozorčí rady Společnosti je od 18.4.2015
Gregor Pilgram	člen dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti je od 1.2.2014
Carlo Schiavetto	člen dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti je od 1.1.2015
Alexandre Lepere	člen dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti je od 1.1.2015
Francesco Sola	člen dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti je od 1.1.2015

Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady:

<u>Santo Borsellino</u>

Vzdělání:	Dartmouth College, The Amos Tuck School, Hanover, USA, Master in Business Administration University of Bologna, Itálie, Degree in Business and Economics

Praxe:

01/2015 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), od 01/2015 člen dozorčí rady a od 10/2015 předseda dozorčí rady
01 - 12/2015	Generali Investments CEE, a.s., Česká republika, od 01/2015 člen dozorčí rady a od 10/2015 předseda dozorčí rady
2013 – dosud	Generali Investments Europe, Itálie, CEO
2009 – 2013	Generali Investments Europe, Itálie, Head of Equities
2008 – 2009	Generali Investments Sgr, Itálie, Head of Equities and Portfolio Manager
2006 – 2008	Eurizoncapital Sgr SpA, Itálie, Analyst and Portfolio Manager
2005 – 2006	Credit Suisse, Velká Británie, Vice-President - Equity Research Insurance Team

2004 – 2005	Urwick Capital Llp, Velká Británie, Partner
1999 – 2004	Lehman Brothers International, Velká Británie, Analyst - Equity Research
1995 – 1997	Rolofinance (Unicredito Italiano Group), Itálie, Financial Analyst

Gregor Pilgram

Vzdělání:	Wirtschaftsuniversitaet Vienna, Rakousko, Master of Business Administration

Praxe:
- v České republice:

02/2014 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), člen dozorčí rady
10/2013 –12/2015	Generali Investments CEE, a.s., Česká republika, předseda dozorčí rady a od 10/2015 člen dozorčí rady
od 10/2014	Česká pojišťovna a.s., Česká republika, člen dozorčí rady
od 04/2015	Generali Pojišťovna, a.s., Česká republika, člen dozorčí rady

- mimo Českou republiku (relevantní v roce 2019):

Předseda představenstva ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d.d., Slovinsko (od 30/9/2019 – do 3/1/2020),
člen představenstva společnosti Akcionarsko družstvo za osiguranje Generali Osiguranje, Montenegro, Černá Hora, Generali CEE Holding B.V., Nizozemí
místopředseda dozorčích rad ve společnostech: Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko, Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko, Generali Versicherung AG, Rakousko, Generali Holding Vienna AG, Rakousko (od 08/03/2018 – do17/07/2019)
člen dozorčích rad ve společnostech: Genertel Bizstosító Zrt., Maďarsko, Generali Biztosító Zrt., Maďarsko, Generali Poisťovňa, a.s., Slovensko, Generali Beteiligungverwaltung GmbH, Rakousko, GENERALI INVESTMENTS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA Polsko (od 18.6.2019 - současnost), Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o, Slovinsko (od 13/02/2019 – současnost), Pojišťovna Patricie a.s (ČR), Generali Česká pojišťovna a.s. (ČR)
předseda dozorčích rad společností: Akcionarsko družstvo za osiguranje Generali Osiguranje Srbija, Beograd, Srbsko, Generali Osiguranje d.d., Chorvatsko, Generali Finance Sp. z o.o., Polsko, Generali Zavarovalnica d.d., Slovinsko, ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d.d., Slovinsko (od18/02/2019 – do 31/08/2019)
Chief Financial Officer Generali CEE Holding B.V., Nizozemí/Česká republika

Carlo Schiavetto

Vzdělání:	Centro Universitario di Organizzazione Aziendale, Vicenza, Itálie, MBA Ca´ Foscari University, Venice, Itálie, Master degree in Economics

Praxe:

01/2015 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), člen dozorčí rady
11/2013-12/2015	Generali Investments CEE, a.s., Česká republika, člen dozorčí rady

- mimo Českou republiku (relevantní v roce 2019):

místopředseda dozorčí rady Generali Zavarovalnica d.d., Slovinsko, Generali Finance Sp. z o.o., Polsko
člen dozorčích rad ve společnostech:
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko, Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko, Genertel Biztosító Zrt., Maďarsko, Generali Osiguranje d.d., Chorvatsko
předseda dozorčí rady GP Reinsurance EAD, Bulharsko
Head of Controlling Department ve společnosti Generali CEE Holding B.V., Nizozemí/Česká republika

Předchozí zkušenosti:

2008 – 2013	Assicurazioni Generali, Itálie, Senior Controller - Group Strategic Planning & Control (4 FTE)
2005 – 2008	Darta Saving Life Assurance Ltd (Allianz Group), Irsko, Head of Financial Department
2004 – 2005	Riunione Adriatica di Securta (Allianz Group), Itálie, Financial Controller - Finance and Investment Department
2000 – 2004	Ernst & Young Financial Business Advisors S.p.A., Itálie, Supervisor

Alexandre Lepere

Vzdělání:	Université Panthéon Assas, Paris II, Francie, Masters in Econometrics and Finance, Post Graduate course in Statistical Technologies

Praxe:

01/2015 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), člen dozorčí rady
01/2015-12/2015	Generali Investments CEE, a.s., Česká republika, člen dozorčí rady
2012 – dosud	Generali Investment Europe, CEO of Generali Investment Opera
2007 – 2012	Generali Investment Europe, Head of French Funds of Funds Department
2000 – 2006	Generali Investment Europe, Deputy Head of French Funds of Funds Department
1997 – 2000	Athena Alternative Asset Management (Allianz Group), Fund of Funds Manager

Francesco Sola

Vzdělání:	Universita Cattolica del Sacro Cuore, Milan, Itálie, Degree in Business Administration - Banking, Insurance and Finance
Praxe:	
01/2015 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), člen dozorčí rady
01/2015-12/2015	Generali Investment CEE, a.s., Česká republika, člen dozorčí rady
2014 – dosud	Generali Group - Group Investment Management, Head of Group Investment Governance
2006 – 2014	Deloitte, Itálie, Enterprise Risk Services, Partner
2004 – 2006	Allianz S.p.A., Head of Investment Compliance
2002 – 2004	Pricewaterhouse Advisory, Senior Consultant
1999 – 2002	KPMG Advisory, Consultant

Portfolio manažeři - Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondů

Údaje o portfolio manažerech společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. kteří byli pověřeni správou výše uvedených fondů v bodě (b):

Ing. Daniel Kukačka

Vzdělání:	
1987 - 1993	ČVUT v Praze, obor: technická kybernetika
1995	Makléřská zkouška
Odborná praxe:	
01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
9/2007 - 12/2015	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s., portfolio manažer
10/2000 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., senior portfolio manažer a člen dozorčí rady (do 10/2004)
6/1999 - 5/2000	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer a člen představenstva
2/1997 - 6/1999	PPF burzovní společnost a.s., portfolio manažer
2/1995 - 2/1997	Stratego Invest, analytik
2/1995 - 2/1996	Stratego Invest, portfolio manažer
2/1996	Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

Martin Pecka

Vzdělání:	
1984 - 1988	VŠ - Pedagogická fakulta v Českých Budějovicích, obor: národní škola

1994	Makléřská zkouška I.
1994	Makléřská licence
1994	Makléřská zkouška II. – Deriváty

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
od 9/2007	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.)
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s., senior portfolio manažer
3/2002 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., portfolio manažer, správa podílových fondů
2001 - 2002	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer
1998 – 2000	P.I.F - 1. Privatizační investiční fond, a.s., obchodní ředitel
1995 – 1998	Ústředí IPB, vedoucí oddělení Assets management, správa majetku institucionálních klientů, správa majetku investičního fondu
1993 - 1995	Oblastní pobočka Praha - město, Odbor cenných papírů, zprostředkování obchodů s cennými papíry, zavádění obchodního systému pro obchodování s CP na pobočky

Mgr. Patrik Hudec

Vzdělání:

2001- 2009	Univerzita Karlova Praha, matematicko-fyzikální fakulta, obor: finanční a pojistná matematika, inženýrské studium
6/2007	Udělení makléřské licence na základě složení makléřských zkoušek kat. A, B, C, D

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., Head of Fund Portfolio Management
12/2014 – 12/2015	Generali Investments CEE, a.s.
do 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s., senior portfolio manažer
6/2007 – 11/2014	Generali PPF Asset Management a.s.
do 01/2015	PPF Asset Management a.s., portfolio manažer
5/2006 - 6/2007	PPF Asset Management a.s., portfolio manažer – junior
2/2005 - 5/2006	PPF Asset Management a.s., specialista portfolio Administrace

mimo českou republiku (relevantní v roce 2019):

ředitel Generali Invest CEE Public Limited Company, Irsko
člen představenstva Akcionarsko društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom GENERALI Belgrade, Srbsko

Ing. Marco Marinucci

Vzdělání:	
2008 – 2014	Vysoká škola - Univerzita v Terstu - Fakulta ekonomická
2019	Makléřská zkouška - zkouška dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu – Investice, II. skupina odbornosti
Odborná praxe:	
od 08/2017	Generali Investments CEE - portfolio manažer
04/2015 - 12/2017	Generali Investments CEE - investiční stratég / specialista pro korporátní akce
04/2015 - 09/2016	Generali Investments CEE - investiční stratég
04/2014 - 03/2015	Generali PPF Asset Management, a.s. – finanční analytik
2013	Generali PPF Holding B.V. - člen týmu Pricing Competence Center

e) údaje o osobách, na kterých měla Společnost, jako obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavní administrátor, kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období, s uvedením jejich identifikačních údajů, výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou obhospodařovatel měl kvalifikovanou účast na těchto osobách; pokud nejsou k dispozici hospodářské výsledky těchto osob ověřené auditorem, uvede obhospodařovatel hospodářské výsledky auditorem neověřené a tuto skutečnost vyznačí

Společnost je pouze držitelem 1 zakladatelské akcie společnosti GENERALI INVEST CEE Plc., která je zahraničním fondem, jehož je Společnost obhospodařovatelem. Dále ve prospěch Společnosti drží 1 zakladatelskou akcii společnosti GENERALI INVEST CEE Plc. společnost Generali CEE Holding B.V.

f) údaje o osobách, které se neuvádějí podle písmene e) a i) a které jednaly v rozhodném období se Společností, jako obhospodařovatelem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavním administrátorem, ve shodě s uvedením jejich identifikačních údajů

Kromě osob uvedených ve výroční zprávě, resp. zprávě o vztazích, nejsou žádné osoby, které by jednaly ve shodě se Společností.

g) údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem v rozhodném období byla nebo je Společnost, jako obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavní administrátor, na svůj účet nebo na účet jím obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku tohoto obhospodařovatele nebo investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jehož se spor týká

Společnost v rozhodném období nebyla a není účastníkem takových soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet jí obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, v nichž by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Společnosti, investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jehož se spor týká.

h) údaje o osobách, které byly v rozhodném období Společností, jako obhospodařovatelem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavním administrátorem, pověřeny výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nebo výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, s uvedením jejich identifikačních údajů a jednotlivé činnosti, kterou byly pověřeny

V rozhodném období Společnost nesvěřila jinému subjektu obhospodařování standardních fondů nebo zahraničních standardních fondů, jejich obhospodařovatelem byla sama Společnost.

V rozhodném období Společnost pověřila výkonem činnosti vnitřního auditu společnost Generali Česká pojišťovna a.s., se sídlem Spálená 75/16, 113 04 Praha 1, IČO: 45272956 (do 21. prosince 2019 pod názvem Česká pojišťovna a.s).

Dále Společnost v rozhodném období pověřila, resp. obstarala činnosti v souvislosti s nabízením investic do investičních fondů obhospodařovaných Společností tyto společnosti:

a) Direct Care s.r.o., se sídlem: Na Pankráci, 1658/121, Nusle, PSČ: 140 00 Praha 4, IČO: 26416549,
b) ČP Distribuce a.s., se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, PSČ: 140 00 Praha 4, IČO: 44795084,
c) Generali Distribuce a.s. (do 12. listopadu 2018 pod názvem FINHAUS a.s.), se sídlem: Na Pankráci 1720/123, PSČ: 140 00 Praha 4, IČO: 27108562,
d) Sberbank CZ, a.s., se sídlem: U Trezorky 921/2, Jinonice, PSČ: 158 00 Praha 5, IČO: 25083325,
e) MONETA Money Bank, a.s., se sídlem: Vyskočilova 1422/1a, Michle, PSČ: 140 28 Praha 4, IČO: 25672720.

Společnost byla v účetním období obhospodařovatelem Zahraničního fondu Generali Invest. Činností administrátora Zahraničního fondu Generali Invest byla pověřena společnost SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES, SGSS (IRELAND) LIMITED, IFSC House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irsko, která zpracovává mimo jiné výroční zprávu Zahraničního fondu Generali Invest na základě příslušných irských právních předpisů a která je k dispozici na internetové adrese https://www.generali-investments.cz/o-nas/vyrocni-zpravy.html.

i) údaje o osobách, které měly na Společnosti, jako na hlavním administrátorovi, kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období, s uvedením jejich identifikačních údajů, výše a typu účasti na společnosti a uvedením doby, po kterou měly kvalifikovanou účast na Společnosti

Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V., De entree 91, Amsterdam, PSČ: 1101BH, Nizozemské království, tato společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost v roce 2019 nevydávala žádné finanční prostředky na výzkum a vývoj a nevyvíjela aktivity v této oblasti.

2. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost nenabyla v rozhodném období vlastní akcie ani vlastní podíly.

3. aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí

Společnost veškeré aktivity prováděla v souladu s právními předpisy na ochranu životního prostředí.

4. aktivitách v oblasti pracovněprávních vztahů

Společnost se snaží vytvářet pracovní podmínky, které dávají možnost zaměstnancům plně využívat jejich schopností, umožňují jim profesní a osobní rozvoj, a zároveň dodržuje veškeré předpisy týkající se pracovněprávních vztahů. Povinnosti zaměstnavatele v oblasti zajištění zákonných pracovně lékařských preventivních služeb jsou plněny na základě smlouvy se zdravotnickým zařízením.

5. pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Společnost nemá žádné pobočky v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

Dodatečné informace o odměňování zaměstnanců Společnosti:

Na základě článků 103 až 107 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, 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 uvádí Společnost následující informace, které se týkají odměňování zaměstnanců Společnosti.

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které

se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností alternativního investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce.

Za rok 2019 uvádíme následující údaje.

Průměrný celkový počet zaměstnanců	115
Fixní odměna	100 273
Variabilní odměna	37 916
S/Z pojištění	38 633

Zároveň zde uvádíme údaje k zaměstnancům a vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil fondů:

Průměrný celkový počet zaměstnanců	9
Fixní odměna	36 755
Variabilní odměna	13 129
S/Z pojištění	7 421

GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus) se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Pro dosažení minimálního dopadu této pandemie na činnost Společnosti a na její zaměstnance vedení Společnosti monitoruje vzniklou situaci.

Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Společnost do účetnictví a účetní závěrky v roce 2020.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a dospělo k závěru, že není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Společnosti v roce 2020

V roce 2020 bude Společnost pokračovat v obhospodařování investičních fondů s cílem co nejlepšího zhodnocování svěřených klientských prostředků. V rámci produktové nabídky se bude Společnost i nadále soustředit na zkvalitnění již existujících produktů a další rozšiřování produktového portfolia. V rámci asset managementu bude i nadále prvotním cílem Společnosti dosáhnout co nejlepšího zhodnocení jednotlivých portfolií.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

	tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		3	925 408	526 446
	v tom:	a) splatné na požádání		373 718	426 458
		b) ostatní pohledávky		551 690	99 988
5	Dluhové cenné papíry		4	5 353 344	5 517 815
	v tom:	a) vydané vládními institucemi		409 213	398 598
		b) vydané ostatními osobami		4 944 131	5 119 217
11	Ostatní aktiva		5	42 993	101 710
	Aktiva celkem			**6 321 745**	**6 145 971**

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	42 053	122 533
5	Výnosy a výdaje příštích období		527	504
9	Emisní ážio	7	1 918 456	1 957 712
12	Kapitálové fondy		3 128 875	3 110 815
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	7	954 407	1 052 396
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	277 427	-97 989
	Pasiva celkem		**6 321 745**	**6 145 971**

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**12 047 565**	**11 237 018**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	15b	5 768 400	5 214 084
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	6 279 165	6 022 934
	Podrozvahová pasiva celkem		**5 727 105**	**5 295 099**
12	Závazky z pevných termínových operací	15b	5 727 105	5 295 099

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	235 502	225 903
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		230 787	224 116
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-637	-2 316
5	Náklady na poplatky a provize	10	-122 158	-122 967
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	174 885	-197 905
8	Ostatní provozní náklady		-1	-11
9	Správní náklady	13	-720	-693
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**286 871**	**-97 989**
23	Daň z příjmů	14	-9 444	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**277 427**	**-97 989**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Fond byl založen jako otevřený podílový fond pod názvem Thesaurus - uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. Účastnil se druhé vlny kuponové privatizace. Jeho podílové listy s ISIN CZ0008470390 byly veřejně obchodovatelné. V roce 2001 se Fond stal fondem otevřeným, s nekótovanými podílovými listy, došlo ke štěpení jeho podílových listů, změnil investiční zaměření z fondu smíšeného na fond dluhopisový, a byl přejmenován z Thesaurus na Fond korporátních dluhopisů. Jeho podílové listy dostaly nové (nynější) ISIN. Odkup a nákup podílových listů fond zahájil 15.11.2001. V roce 2002 byl po změně jména společnosti upraven název Fondu. Dne 7.8.2004 se Fond sloučil s fondy Český otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s. a Moravskoslezský otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a. s. Dne 29. 4. 2005 byl Fond přeměněn ze speciálního fondu na standardní fond. Dne 25.9.2006 se Fond sloučil s fondem Fond státních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (od 1. 1. 2016 Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.).

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon“), který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o dluhopisový fond.

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále jen „Společnost“.

V roce 2018 byla v rámci fondu založená nová investiční Třída I. Třída I je určena pro institucionální klienty, jejichž majetek obhospodařuje Společnost. Společnost si za obhospodařování a administraci Třídy I neúčtuje žádnou úplatu. Nyní má fond dvě investiční třídy, Třídu R (původní třída) a novou Třídu I.

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze)

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne od 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejňovaným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty byly nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Fond úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5, 6, 7, 8 a 12.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a změny emisního ážia

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	373 718	426 458
Termínované vklady	401 010	-
Spořící účet u bank	150 680	99 988
Celkem	**925 408**	**526 446**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání. Spořící účet je veden u Sberbank CZ, a.s. a je splatný do 30 dnů. Termínované vklady jsou vedeny u Československé obchodní banky, a.s..

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dluhopisy vydané vládními institucemi	409 213	398 598
Dluhopisy vydané ostatními osobami	4 944 131	5 119 217
Čistá účetní hodnota	**5 353 344**	**5 517 815**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	42 993	5 030
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	4 841
Ostatní**	-	91 839
Celkem	**42 993**	**101 710**

*Významný meziroční nárůst byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

**Významný meziroční pohyb byl zapříčiněn poskytnutým kolaterálem v rámci derivátových operací

K 31.12.2019 a 31.12.2018 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 12.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	3 313	85 954
Ostatní závazky	24 761	10 919
Závazky z nákupu cenných papírů	-	22 840
Závazky vůči podílníkům	4 558	2 127
Závazky vůči státnímu rozpočtu	8 697	-
Dohadné účty pasivní	724	693
Celkem	**42 053**	**122 533**

*Významný meziroční pokles byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 12.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 2 959 804 391 ks (2018: 3 002 730 032 ks) podílových listů Třídy R, a 83 344 536 ks (2018: 22 359 214 ks) podílových listů Třídy I, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 2,0914 Kč ve Třídě R (2018: 1,9983 Kč) a 1,0683 Kč ve Třídě I (2018: 1,0037 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

V případě fondů s více třídami je cena podílového listu stanovena jako čistá hodnota aktiv dané třídy připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – Třída R

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond nerozdělený majetek	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**3 130 237**	**2 086 223**	**85 726**	**5 302 186**
Vydané 2018	1 099 099	1 106 783	-	2 205 882
Odkoupené 2018	-1 226 606	-1 235 335	-	-2 461 941
Celkem k 31. prosinci 2018	**3 002 730**	**1 957 671**	**85 726**	**5 046 127**
Vydané 2019	509 063	535 140	-	1 044 203
Odkoupené 2019	-551 989	-577 810	-	-1 129 799
Celkem k 31. prosinci 2019	**2 959 804**	**1 915 001**	**85 726**	**4 960 531**

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – Třída I

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond nerozdělený majetek	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**-**	**-**	**-**	**-**
Vydané 2018	22 359	41	-	22 400
Odkoupené 2018	-	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2018	**22 359**	**41**	**-**	**22 400**
Vydané 2019	60 986	3 414		64 400
Odkoupené 2019	-	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2019	**83 345**	**3 455**	**-**	**86 800**

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – obě třídy dohromady

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond nerozdělený majetek	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**3 130 237**	**2 086 223**	**85 726**	**5 302 186**
Vydané 2018	1 121 458	1 106 824	-	2 228 282
Odkoupené 2018	-1 226 606	-1 235 335	-	-2 461 941
Celkem k 31. prosinci 2018	**3 025 089**	**1 957 712**	**85 726**	**5 068 527**
Vydané 2019	570 049	538 554	-	1 108 603
Odkoupené 2019	-551 989	-577 810	-	-1 129 799
Celkem k 31. prosinci 2019	**3 043 149**	**1 918 456**	**85 726**	**5 047 331**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Generali Česká pojišťovna a.s.. – třída R	226 114	247 103
Generali Poišťovna a.s.. – třída R	2 558	2 522
Generali Investments CEE, investiční společnost a.s . – třída I	10 000	10 000
Celkem	**238 672**	**259 625**

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta investiční třídy R za rok 2018 ve výši 98 031 tis. Kč a čistý zisk investiční třídy I za rok 2018 ve výši 42 tis. Kč byl převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku investiční třídy R za rok 2019 ve výši 275 228 tis. Kč a čistého zisku investiční třídy I za rok 2019 ve výši 2 199 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 6 279 165 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 6 022 934 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value). Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 10.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	16 671	65 141	185	148 790	230 787
Úroky z bankovních účtů	-	-	-	-	-
Úroky z termínovaných vkladů	3 007	-	-	-	3 007
Úroky spořící účet	1 692	-	-	-	1 692
Ostatní	16	-	-	-	16
Celkem	**21 386**	**65 141**	**185**	**148 790**	**235 502**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	6 402	78 635	217	138 862	224 116
Úroky z bankovních účtů	-	-	-	-	-
Úroky z termínovaných vkladů	800	-	-	-	800
Úroky spořící účet	896	-	-	-	896
Ostatní	91	-	-	-	91
Celkem	**8 189**	**78 635**	**217**	**138 862**	**225 903**

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek za obhospodařování Fondu	115 343	115 931
Poplatek depozitáři	4 285	4 287
Poplatek za správu CP	1 870	1 912
Ostatní poplatky a provize	660	837
Celkem	**122 158**	**122 967**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1,9 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Třídy R a 0% Třídy I. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu celého Fondu.

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	5 137	59 038	-466	129 078	192 787
Deriváty	-26 973	-	-	-	-26 973
Ostatní kurzové rozdíly	-51	-8 382	-	4 493	-3 940
Ostatní	164	7 733	409	4 705	13 011
Celkem	**-21 723**	**58 389**	**-57**	**138 276**	**174 885**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	11 069	-10 385	-20	93 411	94 075
Deriváty	-299 238	-	-	-	-299 238
Ostatní kurzové rozdíly	-	-1 639	24	8 680	7 065
Ostatní	193	-	-	-	193
Celkem	**-287 976**	**-12 024**	**4**	**102 091**	**-197 905**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů představuje zisky a ztráty při vypořádání derivátů a zároveň přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

12 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	10 189	9 671
Náklady		
Poplatek za obhospodařování Fondu	115 343	115 931
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	6 279 165	6 022 934

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 7. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 10.

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	720	693
Celkem	**720**	**693**

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad	9 444	-
Úprava daňového nákladu minulého období	-	-
Celkem	**9 444**	**-**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	286 871	-97 989
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-	-
Ostatní úpravy daňového základu	-	-
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-97 989	-
Daňový základ / Daňová ztráta	188 882	-97 989
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**9 444**	**-**

K 31.12.2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

K 31.12.2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 4 899 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (97 989 tis. Kč), která vznikla v roce 2018, Fond uplatnil v roce 2019.

15 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na dluhopisových trzích.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	925 408	-	-	-	925 408
Dluhové cenné papíry	355 121	1 549 139	-	3 449 085	5 353 344
Ostatní aktiva	42 993	-	-	-	42 993
Aktiva celkem	**1 323 522**	**1 549 139**	**-**	**3 449 085**	**6 321 745**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	526 446	-	-	-	526 446
Dluhové cenné papíry	283 853	2 011 410	9 155	3 213 397	5 517 815
Ostatní aktiva	101 710	-	-	-	101 710
Aktiva celkem	**912 009**	**2 011 410**	**9 155**	**3 213 397**	**6 145 971**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	5 768 400	5 214 084
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	5 727 105	5 295 099
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	42 992	5 030
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	3 312	85 954
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**39 680**	**-80 924**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	880 138	45 132	138	**925 408**
Dluhové cenné papíry	351 683	973 155	4 028 506	**5 353 344**
Ostatní aktiva	42 993	-	-	**42 993**
Finanční aktiva celkem	**1 274 814**	**1 018 287**	**4 028 644**	**6 321 745**
Pasiva				
Ostatní pasiva	28 586	13 467	-	**42 053**
Výnosy a výdaje příštích období	527	-	-	**527**
Finanční pasiva celkem	**29 113**	**13 467**	**-**	**42 580**
Čistá výše rozvahových aktiv	**1 245 701**	**1 004 820**	**4 028 644**	**6 279 165**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	**5 103 187**	**-1 004 362**	**-4 057 529**	**41 296**
Čistá otevřená měnová pozice	**6 348 888**	**458**	**-28 885**	**6 320 461**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	472 637	30 897	22 912	**526 446**
Dluhové cenné papíry	469 026	1 395 541	3 653 248	**5 517 815**
Ostatní aktiva	9 871	91 839	-	**101 710**
Finanční aktiva celkem	**951 534**	**1 518 277**	**3 676 160**	**6 145 971**
Pasiva				
Ostatní pasiva	99 492	-	23 041	**122 533**
Výnosy a výdaje příštích období	504	-	-	**504**
Finanční pasiva celkem	**99 996**	**-**	**23 041**	**123 037**
Čistá výše rozvahových aktiv	**851 538**	**1 518 277**	**3 653 119**	**6 022 934**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	**5 111 018**	**-1 547 599**	**-3 644 434**	**-81 015**
Čistá otevřená měnová pozice	**5 962 556**	**-29 322**	**8 685**	**5 941 919**

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

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

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	925 408	-	-	-	-	925 408
Dluhové cenné papíry	449 737	1 359 228	3 337 864	206 515	-	5 353 344
Ostatní aktiva	-	-	-	-	42 993	42 993
Finanční aktiva celkem	**1 375 145**	**1 359 228**	**3 337 864**	**206 515**	**42 993**	**6 321 745**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	42 053	42 053
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	527	527
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**42 580**	**42 580**
Čistá výše aktiv	**1 375 145**	**1 359 228**	**3 337 864**	**206 515**	**413**	**6 279 165**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	526 446	-	-	-	-	526 446
Dluhové cenné papíry	-	708 811	4 370 707	438 297	-	5 517 815
Ostatní aktiva	-	-	-	-	101 710	101 710
Finanční aktiva celkem	**526 446**	**708 811**	**4 370 707**	**438 297**	**101 710**	**6 145 971**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	122 533	122 533
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	504	504
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**123 037**	**123 037**
Čistá výše aktiv	**526 446**	**708 811**	**4 370 707**	**438 297**	**-21 327**	**6 022 934**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	925 408	-	-	-	925 408
Dluhové cenné papíry	477 033	1 383 438	3 291 917	200 956	5 353 344
Ostatní aktiva	42 993	-	-	-	42 993
Finanční aktiva celkem	**1 445 434**	**1 383 438**	**3 291 917**	**200 956**	**6 321 745**
Pasiva					
Ostatní pasiva	42 053	-	-	-	42 053
Výnosy a výdaje příštích období	527	-	-	-	527
Finanční pasiva celkem	**42 580**	**-**	**-**	**-**	**42 580**
Čistá výše aktiv	**1 402 854**	**1 383 438**	**3 291 917**	**200 956**	**6 279 165**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	526 446	-	-	-	526 446
Dluhové cenné papíry	37 207	750 940	4 296 590	433 078	5 517 815
Ostatní aktiva	101 710	-	-	-	101 710
Finanční aktiva celkem	**665 363**	**750 940**	**4 296 590**	**433 078**	**6 145 971**
Pasiva					
Ostatní pasiva	122 533	-	-	-	122 533
Výnosy a výdaje příštích období	504	-	-	-	504
Finanční pasiva celkem	**123 037**	**-**	**-**	**-**	**123 037**
Čistá výše aktiv	**542 326**	**750 940**	**4 296 590**	**433 078**	**6 022 934**

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a dalších relevantních právních předpisů uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Ing. Daniel Kukačka

Vzdělání:

1987 - 1993	ČVUT v Praze, obor: technická kybernetika
1995	Makléřská zkouška

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
9/2007 - 12/2015	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s., portfolio manažer
10/2000 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., senior portfolio manažer a člen dozorčí rady (do 10/2004)
6/1999 - 5/2000	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer a člen představenstva
2/1997 - 6/1999	PPF burzovní společnost a.s., portfolio manažer
2/1995 - 2/1997	Stratego Invest, analytik

2/1995 - 2/1996	Stratego Invest, portfolio manažer
2/1996	Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

b) identifikační údaje každého depozitáře fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování,

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

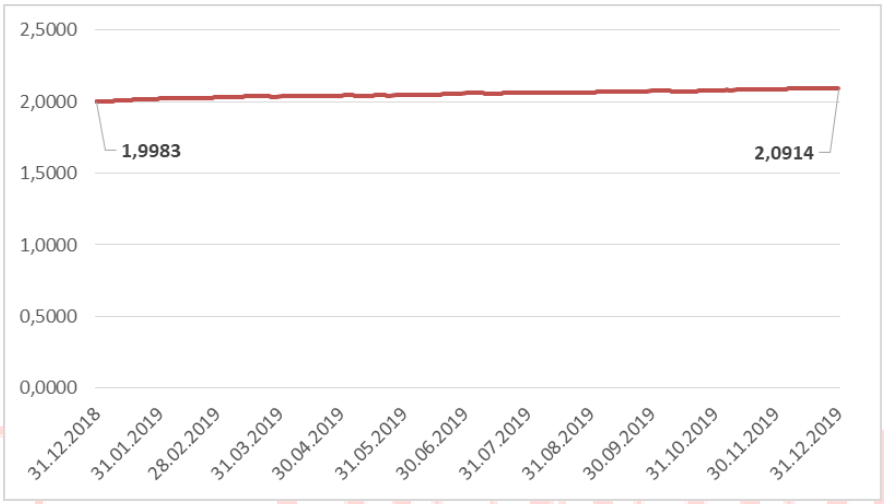
GENERALI INVESTMENTS

e) identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

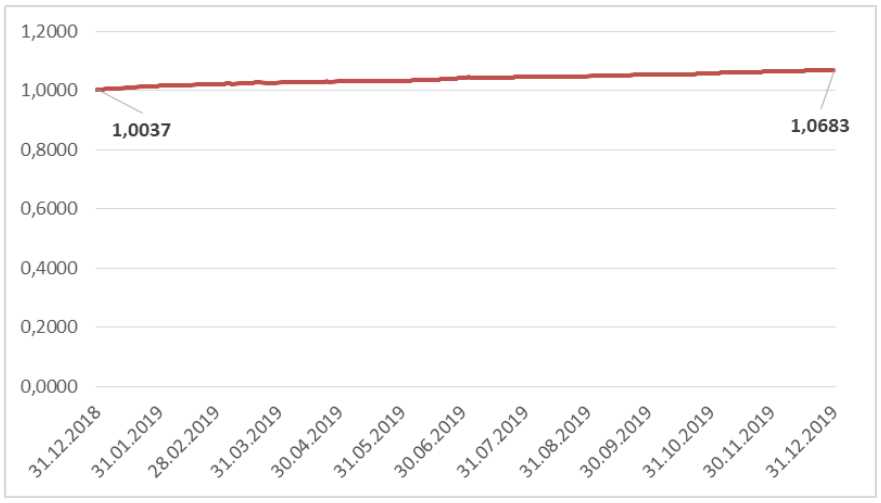
Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
HOME CREDIT BV	CZ0000000831	66 000	65 739	22
CZECHOSLOVAK GROUP	CZ0003515405	116 826	116 922	39
Sazka Group Financing AS 12/2022	SK4120013475	154 199	157 055	6 000
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	US31562QAC15	71 102	68 284	3 000
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	US31562QAF46	147 860	155 276	6 400
JBS INVESTMENTS II GMBH	USA29875AA87	150 174	151 874	6 000
COUNTRY GARDEN HOLDINGS	USG24524AH67	121 440	129 449	5 700
Jauguar LandRover Automo	USG5002FAE63	150 420	153 834	6 800
TURKIYE GARANTI BANKASI	USM8931TAA71	121 426	119 308	5 110
Turkey 5,125, 18/5/2020	XS0503454166	251 148	253 504	9 500
GOLD FIELDS OROGEN HOLD	XS0547082973	94 741	98 519	4 282
HALYK SAVINGS BANK-KAZAK	XS0583796973	259 061	257 913	10 850
Alfa Bank (Alfa Bond)	XS0620695204	231 432	235 092	9 766
Severstal OAO Via Steel Capital SA	XS0841671000	178 225	175 397	7 150
YAPI VE KREDI BANKASI AS 4, 22/1/20	XS0874840688	125 192	122 367	5 400
KOC HOLDING AS	XS0922615819	127 612	129 333	5 700
TURK SISE VE CAM FABRIKA	XS0927634807	175 710	184 261	8 100
Eurasian development bank 5 9/20	XS0972645112	125 172	123 866	5 295
IPF 5,75 7/4/2021	XS1054714248	185 393	187 201	7 150
COUNTRY GARDEN HLDG CO	XS1164776020	90 224	91 143	4 000
NE PROPERTY COOPERATIEF 3,75 21	XS1325078308	64 311	65 070	2 383
GTH FINANCE BV 6,25 26/4/2020	XS1400710999	273 529	253 968	11 195
CHINA OIL AND GAS GROUP	XS1589745170	115 288	113 868	5 000
TUPRAS-TURKIYE PETROL RA	XS1686704948	150 846	176 155	7 945
LENOVO GROUP LTD	XS1765886244	183 463	183 199	7 900
SINO OCEAN LAND IV	XS1839375539	224 072	234 317	10 200
SHIMAO PROPERTY HLDGS	XS1891434604	205 868	206 124	8 700
GOLD FIELDS OROGEN HOLD	XS1993827135	133 748	130 776	5 400
SAZKA GROUP AS	XS2010038904	66 702	69 455	2 600
CHINA OIL AND GAS GROUP	XS2016070190	97 799	96 030	4 145

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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

Třída R (CZ0008471786)



Třída I (CZ0008475522)



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1,90 % (Třída R), respektive 0,00 % (Třída I) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech

Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace.

Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. Hodnota SRRI k 31. 12. 2019 pro tento Fond je 3. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

k) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

l) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

m) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

n) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Třída R

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2014	1,8374	3 401 842	1 851 485 986
31.12.2015	1,9458	4 081 009	2 097 369 787
31.12.2016	2,0168	4 454 362	2 208 613 221
31.12.2017	2,0282	6 354 583	3 130 237 222
31.12.2018	1,9983	6 000 492	3 002 730 032
31.12.2019	2,0914	6 190 124	2 959 804 391

Třída I

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
02.05.2018	0,9991	9 990	10 000 000
31.12.2018	1,0037	22 442	22 359 214
31.12.2019	1,0683	89 040	83 344 536

o) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Ve statutu Fondu byly provedeny změny v souvislosti s navýšením vstupní přirážky/poplatku nad dosavadní maximální mez uvedenou ve statutu Fondu.

p) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

r) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

s) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond")

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND BALANCOVANÝ KONZERVATIVNÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

tis. Kč			Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		3	232 525	54 623
	v tom:	*a) splatné na požádání*		62 442	54 623
		b) ostatní pohledávky		170 083	-
5	Dluhové cenné papíry		4	1 257 792	1 124 826
	v tom:	*a) vydané vládními institucemi*		23 979	23 752
		b) vydané ostatními osobami		1 233 813	1 101 074
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly		5	446 999	470 192
11	Ostatní aktiva		6	19 189	25 891
Aktiva celkem				**1 956 505**	**1 675 532**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7	28 722	24 004
5	Výnosy a výdaje příštích období		169	160
9	Emisní ážio	8	343 988	286 250
12	Kapitálové fondy	8	1 308 070	1 231 647
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		133 471	184 206
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	142 085	-50 735
Pasiva celkem			**1 956 505**	**1 675 532**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**3 544 335**	**3 119 671**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	18b	1 616 721	1 468 302
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	1 927 614	1 651 369
	Podrozvahová pasiva celkem		**1 714 167**	**1 486 728**
10	Přijaté zástavy a zajištění	10	116 899	
12	Závazky z pevných termínových operací	18b	1 597 268	1 486 728

Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	56 959	47 439
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		55 909	47 425
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-98	-301
3	Výnosy z akcií a podílů	11	15 469	9 628
5	Náklady na poplatky a provize	13	-38 514	-34 726
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	114 533	-72 682
8	Ostatní provozní náklady		-	-10
9	Správní náklady	16	-226	-218
	b) ostatní správní náklady		-226	-218
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**148 123**	**-50 870**
23	Daň z příjmů	17	-6 038	135
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**8**	**142 085**	**-50 735**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Fond byl založen jako otevřený podílový fond pod názvem Alpha Effect - otevřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. Účastnil se druhé vlny kuponové privatizace. Jeho podílové listy s ISIN CZ0008470382 byly veřejně obchodovatelné. Odkup a nákup podílových listů fond zahájil 1. 1. 1998. V roce 2001 se Fond stal fondem s nekótovanými podílovými listy, došlo ke štěpení jeho podílových listů a byl přejmenován z Alpha Effect na Fond globálních značek. Jeho podílové listy dostaly nové (nynější) ISIN. V roce 2002 byl po změně jména společnosti upraven název Fondu na Fond smíšený otevřený podílový fond ČP Invest investiční společnost, a.s. (od 1. 1. 2016 Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.). Dne 29. 4. 2005 byl Fond přeměněn ze speciálního fondu na standardní fond. S účinností od 1. 1. 2016 bylo označení fondu změněno na Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon“), který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek Fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond.

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále jen „Společnost“.

V roce 2018 byla v rámci fondu založená nová investiční Třída I. Třída I je určena pro institucionální klienty, jejichž majetek obhospodařuje Společnost. Společnost si za obhospodařování a administraci Třídy I neúčtuje žádnou úplatu. Nyní má fond dvě investiční třídy, Třídu R (původní třída) a novou Třídu I.

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze).

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne od 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv a derivátů jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu.

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 6, 7, 8, 13 a 15.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a změny emisního ážia.

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	62 442	54 623
Termínované vklady	50 125	
Poskytnutý úvěr	119 958	
Celkem	**232 525**	**54 623**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., a Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání. Termínované vklady jsou vedeny u Československé obchodní banky, a.s.. Úvěr je poskytnut PPF bance a.s. v rámci repo obchodu.

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dluhopisy vydané vládními institucemi	23 979	23 752
Dluhopisy vydané ostatními osobami	1 233 813	1 101 074
Čistá účetní hodnota	**1 257 792**	**1 124 826**

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Akcie	446 999	470 192
Čistá účetní hodnota	**446 999**	**470 192**

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	18 880	2 153
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	1 288
Ostatní	309	69
Poskytnutý kolaterál**	-	22 381
Celkem	**19 189**	**25 891**

*Významný meziroční nárůst byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

**Významný meziroční pohyb byl zapříčiněn poskytnutým kolaterálem v rámci derivátových operací

Ostatní aktiva k 31.12.2019 a 31.12.2018 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 15.

7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	12	20 507
Ostatní závazky	13 447	2 827
Závazky z nákupu cenných papírů	11 692	-
Závazky vůči podílníkům	746	452
Dohadné účty pasivní	228	218
Zúčtování se státním rozpočtem	2 597	-
Celkem	**28 722**	**24 004**

*Významný meziroční pokles byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodě 15.

8 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 1 029 109 610 ks (2018: 956 060 635 ks) podílových listů Třídy R, a 16 526 287 ks (2018: 13 153 290 ks) podílových listů Třídy I, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,8557 Kč ve Třídě R (2018: 1,7137 Kč) a 1,0856 Kč ve Třídě I (2018: 0,9854 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

V případě fondů s více třídami je cena podílového listu stanovena jako čistá hodnota aktiv dané třídy připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – Třída R

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond nerozdělený majetek	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**809 169**	**175 986**	**262 434**	**1 247 589**
Vydané 2018	621 254	469 611	-	1 090 865
Odkoupené 2018	-474 362	-359 295	-	-833 657
Celkem k 31. prosinci 2018	**956 061**	**286 302**	**262 434**	**1 504 797**
Vydané 2019	159 256	125 925	-	285 181
Odkoupené 2019	-86 207	-68 413	-	-154 620
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 029 110**	**343 814**	**262 434**	**1 635 358**

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – Třída I

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond nerozdělený majetek	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**-**	**-**	**-**	**-**
Vydané 2018	13 153	-53	-	13 100
Odkoupené 2018	-	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2018	**13 153**	**-53**	**-**	**13 100**
Vydané 2019	3 373	227	-	3 600
Odkoupené 2019	-	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2019	**16 526**	**174**	**-**	**16 700**

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – obě třídy dohromady

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond nerozdělený majetek	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**809 169**	**175 986**	**262 434**	**1 247 589**
Vydané 2018	634 407	469 558	-	1 103 965
Odkoupené 2018	-474 362	-359 295	-	-833 657
Celkem k 31. prosinci 2018	**969 214**	**286 249**	**262 434**	**1 517 897**
Vydané 2019	162 629	126 152	-	288 781
Odkoupené 2019	-86 207	-68 413	-	-154 620
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 045 636**	**343 988**	**262 434**	**1 652 058**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Generali Česká pojišťovna a.s. – Třída R	2 221	2 297
Generali Poišťovna a.s. – Třída R	981	960
Generali Investments CEE, investiční společnost a.s. – Třída I	10 000	10 000
Celkem	**13 202**	**13 257**

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta investiční třídy R za rok 2018 ve výši 50 596 tis. Kč byla převedena na účet nerozděleného zisku a ztráta investiční třídy I za rok 2018 ve výši 139 tis. Kč byla převedena na účet neuhrazené ztráty.

Rozdělení čistého zisku investiční třídy R za rok 2019 ve výši 140 705 tis. Kč a čistého zisku investiční třídy I za rok 2019 ve výši 1 380 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 1 927 614 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 1 651 369 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value).

10 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

tis. ks	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Kolaterál přijatý v repo obchodech	116 899	-
Celkem	**116 899**	**-**

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. PROSINCE 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	2 299	6 788	2 238	4 144	15 469
Celkem	**2 299**	**6 788**	**2 238**	**4 144**	**15 469**

31. PROSINCE 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	923	4 340	2 766	1 599	9 628
Celkem	**923**	**4 340**	**2 766**	**1 599**	**9 628**

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	5 076	18 351	-	32 482	55 909
Úroky z bankovních účtů	-	-	-	-	-
Úroky z termínovaných vkladů	1 050	-	-	-	1 050
Celkem	**6 126**	**18 351**	**-**	**32 482**	**56 959**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	1 375	17 155	-	28 895	47 425
Úroky z bankovních účtů	-	-	-	-	-
Úroky z termínovaných vkladů	14	-	-	-	14
Celkem	**1 389**	**17 155**	**-**	**28 895**	**47 439**

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek za obhospodařování fondu	36 131	30 853
Poplatek depozitáři	1 931	1 798
Ostatní poplatky a provize	452	2 075
Celkem	**38 514**	**34 726**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Třídy R a 0% Třídy I. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,070% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu celého Fondu.

14 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	849	38 348	27 231	47 663	114 091
Deriváty	-1 722	-	-	-	-1 722
Ostatní kurzové rozdíly	142	-2 512	268	1 236	-866
Ostatní	3 030	-	-	-	3 030
Celkem	**2 299**	**35 836**	**27 499**	**48 899**	**114 533**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	2 981	-14 907	-1 149	8 994	-4 081
Deriváty	-69 858	-	-	-	-69 858
Ostatní kurzové rozdíly	218	627	99	223	1 167
Ostatní	90	-	-	-	90
Celkem	**-66 569**	**-14 280**	**-1 050**	**9 217**	**-72 682**

15 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	3 276	2 797
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	36 131	30 853
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 927 614	1 651 369

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 8. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodě 13.

16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	226	218
Celkem	**226**	**218**

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	1 976	1 395
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	3 631	-
Úprava daňového nákladu minulého období*	431	-1 530
Celkem	**6 038**	**-135**

*V této položce jsou zahrnuty refundace sražených daní ze zahraničních dividend. Sražené daně refunduje fond v následujícím roce.

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	148 123	-50 870
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-13 171	-9 627
Ostatní úpravy daňového základu	-2 036	206
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-60 291	-
Daňový základ / Daňová ztráta	72 625	-60 291
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**3 631**	**-**
Samostatný základ daně	13 171	9 300
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**1 976**	**1 395**

K 31.12.2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 3 015 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (60 291 tis. Kč), která vznikla v roce 2018, Fond uplatnil v roce 2019.

18 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Jedná se o potencionální ztrátu v důsledku změn hodnoty či ceny aktiv způsobených fluktuací úrokových měr, změnou devizových kurzů, cen finančních nástrojů, atd.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích. Hodnota jednotlivých investičních nástrojů v portfoliu Fondu může v čase kolísat a příjem z nich stoupat i klesat, jejich ziskovost není zaručena.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a investiční strategií.

Na denní bázi je vyhodnocována expozice na cizí měny a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	232 525	-	-	-	**232 525**
Dluhové cenné papíry	104 429	445 024	-	708 339	**1 257 792**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9 171	209 726	122 529	105 574	**446 999**
Ostatní aktiva	19 189	-	-	-	**19 189**
Aktiva celkem	**365 314**	**654 749**	**122 529**	**813 913**	**1 956 505**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	54 623	-	-	-	**54 623**
Dluhové cenné papíry	76 146	381 989	-	666 691	**1 124 826**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9 630	282 302	132 042	46 218	**470 192**
Ostatní aktiva	25 891	-	-	-	**25 891**
Aktiva celkem	**166 290**	**664 291**	**132 042**	**712 909**	**1 675 532**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 616 721	1 468 302
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 597 268	1 486 728
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	18 880	2 153
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	12	20 507
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**18 868**	**-18 354**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	207 955	10 390	13 773	407	**232 525**
Dluhové cenné papíry	106 681	217 824	933 287	-	**1 257 792**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	41 442	157 981	237 348	10 228	**446 999**
Ostatní aktiva	18 876	-	313	**-**	**19 189**
Finanční aktiva celkem	**374 954**	**386 195**	**1 184 721**	**10 635**	**1 956 505**
Pasiva					
Ostatní pasiva	6 659	10 164	11 899	-	28 722
Výnosy a výdaje příštích období	169	**-**	-	-	169
Finanční pasiva celkem	**6 828**	**10 164**	**11 899**	**-**	**28 891**
Čistá výše rozvahových aktiv	368 126	376 031	1 172 822	10 635	**1 927 614**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 538 783	-358 873	-1 160 457	-	**19 453**
Čistá otevřená měnová pozice	**1 906 909**	**17 158**	**12 365**	**10 635**	**1 947 067**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	50 798	1 880	151	1 794	**54 623**
Dluhové cenné papíry	144 848	223 415	732 811	23 752	**1 124 826**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	29 600	231 497	209 095	**-**	**470 192**
Ostatní aktiva	3 446	22 289	156	**-**	**25 891**
Finanční aktiva celkem	**228 692**	**479 081**	**942 213**	**25 546**	**1 675 532**
Pasiva					
Ostatní pasiva	24 004	-	-	-	24 004
Výnosy a výdaje příštích období	159	**-**	**-**	-	159
Finanční pasiva celkem	**24 163**	**-**	**-**	**-**	**24 163**
Čistá výše rozvahových aktiv	204 529	479 081	942 213	25 546	**1 651 369**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 425 544	-498 825	-945 145	-	**-18 426**
Čistá otevřená měnová pozice	**1 630 073**	**-19 744**	**-2 932**	**25 546**	**1 632 943**

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

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

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	232 525	-	-	-	-	**232 525**
Dluhové cenné papíry	87 961	159 612	954 059	56 160	-	**1 257 792**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	446 999	**446 999**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	19 189	**19 189**
Finanční aktiva celkem	**320 486**	**159 612**	**954 059**	**56 160**	**466 188**	**1 956 505**
Pasiva						
Ostatní pasiva	28 722	**-**	**-**	-	**-**	28 722
Výnosy a výdaje příštích období	169	-	-	-	-	169
Finanční pasiva celkem	**28 891**	-	-	**-**	-	**28 891**
Čistá výše aktiv	**291 595**	**159 612**	**954 059**	**56 160**	**466 188**	**1 927 614**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	54 623	-	-	-	-	**54 623**
Dluhové cenné papíry	19 966	126 694	858 403	119 763	-	**1 124 826**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	470 192	**470 192**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	25 891	**25 891**
Finanční aktiva celkem	**74 589**	**126 694**	**858 403**	**119 763**	**496 083**	**1 675 532**
Pasiva						
Ostatní pasiva	24 004	-	-	-	-	24 004
Výnosy a výdaje příštích období	159	-	-	-	-	159
Finanční pasiva celkem	24 163	**-**	**-**		**-**	24 163
Čistá výše aktiv	**50 426**	**126 694**	**858 403**	**119 763**	**496 083**	**1 651 369**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(e) Riziko likvidity

Fond podstupuje riziko nedostatečné likvidity, spočívající ve skutečnosti, že určité aktivum nebude zpeněženo za přiměřenou cenu a nebo některý majetek fondu nebo podkladových fondů nemusí být vyprodán včas, což může nastat zejména v časech silných turbulencí na kapitálových trzích. Podílníci nesou riziko, že fond nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení podílových listů, nebo že může dojít k pozastavení odkupování podílových listů vydaných Fondem.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	232 525	-	-	**-**	**-**	**232 525**
Dluhové cenné papíry	96 365	166 504	940 119	54 804	**-**	**1 257 792**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	446 999	**446 999**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	19 189	**19 189**
Finanční aktiva celkem	**328 890**	**166 504**	**940 119**	**54 804**	**466 188**	**1 956 505**
Pasiva						
Ostatní pasiva	28 722	-	-	-	-	**28 722**
Výnosy a výdaje příštích období	169	-	-	-	-	**169**
Finanční pasiva celkem	**28 891**	**-**	**-**	**-**	**-**	**28 891**
Čistá výše aktiv	**299 999**	**166 504**	**940 119**	**54 804**	**466 188**	**1 927 614**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	54 623	-	-	**-**	**-**	**54 623**
Dluhové cenné papíry	26 659	135 014	844 904	118 249	**-**	**1 124 826**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	470 192	**470 192**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	25 891	**25 891**
Finanční aktiva celkem	**81 282**	**135 014**	**844 904**	**118 249**	**496 083**	**1 675 532**
Pasiva						
Ostatní pasiva	24 004	-	-	-	-	**24 004**
Výnosy a výdaje příštích období	159	-	-	-	-	159
Finanční pasiva celkem	**24 163**	**-**	**-**	**-**	**-**	**24 163**
Čistá výše aktiv	**57 119**	**135 014**	**844 904**	**118 249**	**496 083**	**1 651 369**

19 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než

se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

FOND BALANCOVANÝ KONZERVATIVNÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a dalších relevantních právních předpisů uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Ing. Daniel Kukačka

Vzdělání:

1987 - 1993	ČVUT v Praze, obor: technická kybernetika
1995	Makléřská zkouška

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
9/2007 - 12/2015	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s., portfolio manažer
10/2000 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., senior portfolio manažer a člen dozorčí rady (do 10/2004)
6/1999 - 5/2000	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer a člen představenstva

2/1997 - 6/1999	PPF burzovní společnost a.s., portfolio manažer
2/1995 - 2/1997	Stratego Invest, analytik
2/1995 - 2/1996	Stratego Invest, portfolio manažer
2/1996	Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

b) identifikační údaje každého depozitáře fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování,

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

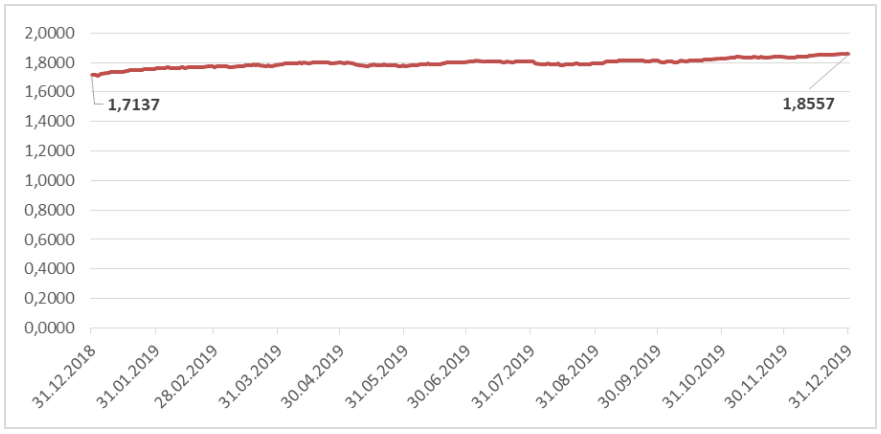
GENERALI INVESTMENTS

e) identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

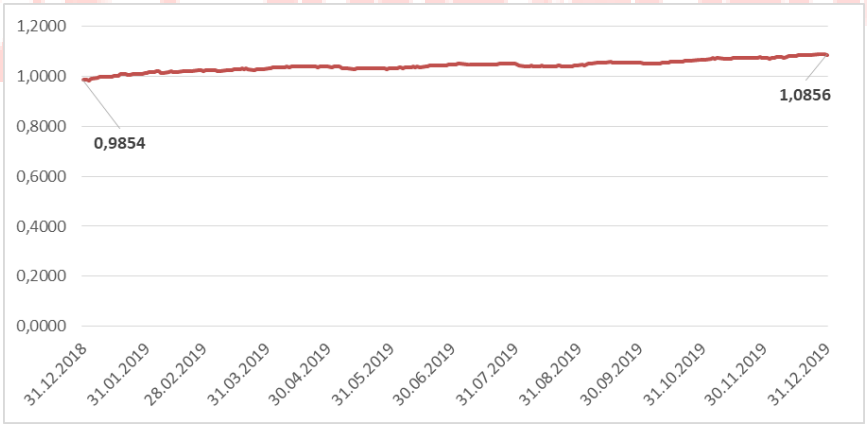
Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
PHILIP MORRIS	CS0008418869	30 682	32 271	2 112
LYXOR MSCI EAST EU EX RUSSIA	LU1900066462	37 422	37 157	70 000
HOME CREDIT BV	CZ0000000831	24 000	23 905	8
CZECH NATIONAL BK BILL	CZ0001005755	120 000	116 899	117
CZECHOSLOVAK GROUP	CZ0003515405	35 887	35 976	12
Sazka Group Financing AS 12/2022	SK4120013475	49 020	49 734	1 900
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	US31562QAF46	58 969	63 081	2 600
JBS INVESTMENTS GMBH	USA9617TAA90	47 768	45 818	2 000
COUNTRY GARDEN HOLDINGS	USG24524AH67	30 713	29 523	1 300
Jauguar Land Rover Automo	USG5002FAE63	45 550	45 245	2 000
HALYK SAVINGS BANK-KAZAK	XS0583796973	62 900	62 993	2 650
Alfa Bank (Alfa Bond)	XS0620695204	53 786	55 367	2 300
TURK SISE VE CAM FABRIKA	XS0927634807	27 649	29 573	1 300
IPF 5,75 7/4/2021	XS1054714248	56 967	60 218	2 300
COUNTRY GARDEN HLDG CO	XS1164776020	33 055	34 179	1 500
GTH FINANCE BV 6,25 26/4/2020	XS1400710999	66 631	63 520	2 800
CHINA OIL AND GAS GROUP	XS1589745170	30 965	30 972	1 360
COUNTRY GARDEN HLDGS	XS1637076164	29 409	29 694	1 300
SHIMAO PROPERTY HLDGS	XS1637274124	24 999	25 454	1 100
TUPRAS-TURKIYE PETROL RA	XS1686704948	33 886	38 801	1 750
LENOVO GROUP LTD	XS1765886244	39 621	39 422	1 700
SINO OCEAN LAND IV	XS1839375539	57 663	59 728	2 600
SHIMAO PROPERTY HLDGS	XS1891434604	50 213	49 754	2 100
PPF ARENA 1BV	XS1969645255	36 375	38 441	1 400
GOLD FIELDS OROGEN HOLD	XS1993827135	46 403	46 014	1 900
SAZKA GROUP AS	XS2010038904	20 926	21 771	815
CHINA OIL AND GAS GROUP	XS2016070190	33 059	32 435	1 400

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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

Třída R (CZ0008471760)



Třída I (CZ0008475514)



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,00 % (Třída R), respektive 0,00 % (Třída I) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace.

Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. Hodnota SRRI k 31. 12. 2019 pro tento Fond je 3. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

FOND BALANCOVANÝ KONZERVATIVNÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Obecné údaje:

- objem zapůjčených cenných papírů a komodit vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů;

Není relevantní.

- objem aktiv využitých v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů vyjádřený v absolutní výši (v měně subjektu kolektivního investování) a jako podíl na aktivech spravovaných subjektem kolektivního investování.

Není relevantní.

Údaje o koncentraci:
- deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů a komodit podle názvu emitenta); Není relevantní.
- deset nejvýznamnějších smluvních stran u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů).

Portfolio	Protistrana	Hrubý objem nevypořádaných obchodů
FBK.GICEE	PPF Banka, a.s.	120 000 000 Kč

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně – v členění podle těchto kategorií:

Portfolio	Druh	Kvalita	Splatnost	Měna kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Země (domicil protistran)	Vypořádání
FBK.GICEE	Pokladniční poukázka	AA-	kratší než jeden rok	CZK	Jeden týden až jeden měsíc	Czech Republic	Dvoustranné

Údaje o opětovném použití kolaterálu:
- podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit, ve vztahu k maximálnímu objemu uvedenému v prospektu či informacích poskytnutých investorům;

Není relevantní.

- výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí subjektu kolektivního investování.

Není relevantní.

Úschova kolaterálu obdrženého subjektem kolektivního investování v rámci SFT a swapů veškerých výnosů:

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

Není relevantní.

Úschova kolaterálu poskytnutého subjektem kolektivního investování v rámci SFT a swapů veškerých výnosů:

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

Není relevantní.

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

Druh SFT	Subjekt	Správce	Třetí strany	Výnos	Náklady	Podíl výnosů
repo obchod	FBK.GICEE	Generali Investments	x	- Kč	-64 867 Kč	0,00%

k) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

l) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

m) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

n) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Třída R

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2014	1,5959	856 345	536 584 555
31.12.2015	1,6379	970 068	592 247 789
31.12.2016	1,7149	1 138 799	664 079 705
31.12.2017	1,7696	1 431 795	809 168 772
31.12.2018	1,7137	1 638 407	956 060 635
31.12.2019	1,8557	1 909 673	1 029 109 610

Třída I

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
02.05.2018	0,9980	9 980	10 000 000
31.12.2018	0,9854	12 961	13 153 290
31.12.2019	1,0856	17 941	16 526 287

o) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Provedené úpravy ve statutech fondů představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů, přičemž nejde o podstatné změny.

p) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

r) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

s) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

FOND BALANCOVANÝ KONZERVATIVNÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond globálních značek, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond globálních značek, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond globálních značek, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond globálních značek, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	292 554	189 904
	v tom: a) splatné na požádání		292 554	189 904
5	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	3 447 422	2 805 440
11	Ostatní aktiva	5	44 020	59 220
Aktiva celkem			**3 783 996**	**3 054 564**

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	46 799	49 491
5	Výnosy a výdaje příštích období		323	290
9	Emisní ážio	7	263 595	259 812
12	Kapitálové fondy	7	1 920 668	1 906 052
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		838 918	1 164 528
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	713 693	-325 609
Pasiva celkem			**3 783 996**	**3 054 564**

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**7 131 782**	**6 482 954**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16b	3 394 908	3 478 171
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	3 736 874	3 004 783
	Podrozvahová pasiva celkem		**3 351 569**	**3 499 463**
12	Závazky z pevných termínových operací	16b	3 351 569	3 499 463

Fond globálních značek, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	2 681	635
3	Výnosy z akcií a podílů	9	81 621	75 757
5	Náklady na poplatky a provize	11	-81 443	-73 636
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	739 665	-316 000
8	Ostatní provozní náklady		-	-10
9	Správní náklady	14	-345	-330
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		742 179	-313 584
23	Daň z příjmů	15	-28 486	-12 025
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	7	**713 693**	**-325 609**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Fond byl založen jako uzavřený podílový fond pod názvem AAA-uzavřený podílový fond KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. Účastnil se druhé vlny kuponové privatizace. Jeho podílové listy s ISIN CZ0008470358 byly veřejně obchodovatelné. V roce 2001 se Fond stal fondem otevřeným, s nekótovanými podílovými listy, došlo ke štěpení jeho podílových listů, změnil investiční zaměření z fondu smíšeného na fond akciový, a byl přejmenován z AAA na Fond globálních značek. Jeho podílové listy dostaly nové (nynější) ISIN. Odkup a nákup podílových listů Fond zahájil 15. 11. 2001. V roce 2002 byl po změně jména společnosti upraven název Fondu. Dne 29. 4. 2005 byl Fond přeměněn ze speciálního fondu na standardní fond. S účinností od 1. 1. 2016 bylo označení fondu změněno na Fond globálních značek, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon“), který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o akciový fond

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále jen „Společnost“.

V roce 2018 byla v rámci fondu založená nová investiční Třída I. Třída I je určena pro institucionální klienty, jejichž majetek obhospodařuje Společnost. Společnost si za obhospodařování a administraci Třídy I neúčtuje žádnou úplatu. Nyní má fond dvě investiční třídy, Třídu R (původní třída) a novou Třídu I.

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze)

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře od 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv a derivátů jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Fond v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu.

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5, 6, 7, 8 a 13.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a změny emisního ážia.

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	292 554	189 904
Celkem	**292 554**	**189 904**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání.

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Akcie	3 447 422	2 805 440
Čistá účetní hodnota	**3 447 422**	**2 805 440**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	41 809	7 198
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	9 851
Ostatní	2 211	1 783
Poskytnutý kolaterál**	-	40 388
Celkem	**44 020**	**59 220**

*Významný meziroční nárůst byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

**Významný meziroční pohyb byl zapříčiněn poskytnutým kolaterálem v rámci derivátových operací.

K 31.12.2019 a 31.12.2018 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	-	28 782
Závazky vůči státnímu rozpočtu	4 454	-
Ostatní závazky*	39 933	17 734
Závazky vůči podílníkům	2 062	2 645
Dohadné účty pasivní	350	330
Celkem	**46 799**	**49 491**

*Významný meziroční pokles byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 13.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 1 905 688 254 ks (2018: 1 891 072 582 ks) podílových listů Třídy R, a 1 ks (2018: 1 ks) podílových listů Třídy I, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,9609 Kč ve Třídě R (2018: 1,5889 Kč) a 0,0000 Kč ve Třídě I (2018: 0,0000 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

V případě fondů s více třídami je cena podílového listu stanovena jako čistá hodnota aktiv dané třídy připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – Třída R

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond nerozdělený majetek	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**1 668 331**	**90 203**	**14 980**	**1 773 514**
Vydané 2018	955 424	725 336	-	1 680 760
Odkoupené 2018	-732 683	-555 727	-	-1 288 410
Celkem k 31. prosinci 2018	**1 891 072**	**259 812**	**14 980**	**2 165 864**
Vydané 2019	273 440	214 603	-	488 043
Odkoupené 2019	-258 824	-210 820	-	-469 644
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 905 688**	**263 595**	**14 980**	**2 184 263**

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – Třída I

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond nerozdělený majetek	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**-**	**-**	**-**	**-**
Vydané 2018	-	-	-	-
Odkoupené 2018	-	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2018	**-**	**-**	**-**	**-**
Vydané 2019	-	-	-	-
Odkoupené 2019	-	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2019	**-**	**-**	**-**	**-**

Ve třídě I nebyly prozatím vydané žádné podílové listy.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – obě třídy dohromady

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond nerozdělený majetek	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**1 668 331**	**90 203**	**14 980**	**1 773 514**
Vydané 2018	955 424	725 336	-	1 680 760
Odkoupené 2018	-732 683	-555 727	-	-1 288 410
Celkem k 31. prosinci 2018	**1 891 072**	**259 812**	**14 980**	**2 165 864**
Vydané 2019	273 440	214 603	-	488 043
Odkoupené 2019	-258 824	-210 820	-	-469 644
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 905 688**	**263 595**	**14 980**	**2 184 263**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Generali Česká pojišťovna a.s. – třída R	527 346	537 934
Generali Poišťovna a.s. – třída R	9 234	-
Pojišťovna Patricie a.s.– třída R	-	9 220
Celkem	**536 580**	**547 154**

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta investiční třídy R za rok 2018 ve výši 325 609 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku investiční třídy R za rok 2019 ve výši 713 693 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 3 736 874 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 3 004 783 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value).

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	35 972	35 679	9 970	81 621
Celkem	**-**	**35 972**	**35 679**	**9 970**	**81 621**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	35 012	28 858	11 887	75 757
Celkem	**-**	**35 012**	**28 858**	**11 887**	**75 757**

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	2 681	-	-	-	2 681
Celkem	**2 681**	**-**	**-**	**-**	**2 681**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	635	-	-	-	635
Celkem	**635**	**-**	**-**	**-**	**635**

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek za obhospodařování fondu	77 059	69 546
Poplatek depozitáři	3 736	3 470
Ostatní poplatky a provize	648	620
Celkem	**81 443**	**73 636**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Třídy R a 0% Třídy I. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu celého Fondu.

12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	238 668	409 578	93 405	741 651
Deriváty	958	-	-	-	958
Ostatní kurzové rozdíly	-113	-2 378	-439	-144	-3 074
Ostatní	130	-	-	-	130
Celkem	**975**	**236 290**	**409 139**	**93 261**	**739 665**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	-116 635	18 840	-66 603	-164 398
Deriváty	-157 447	-	-	-	-157 447
Ostatní kurzové rozdíly	2 788	1 846	845	254	5 733
Ostatní	112	-	-	-	112
Celkem	**-154 547**	**-114 789**	**19 685**	**-66 349**	**-316 000**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	7 406	5 879
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	77 059	69 546
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	**3 736 874**	**3 004 783**

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 7. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 11.

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	345	330
Celkem	**345**	**330**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	12 243	11 363
Úprava daňového nákladu minulého období*	2 501	662
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	13 742	-
Celkem	**28 486**	**12 025**

*V této položce jsou zahrnuty refundace sražených daní ze zahraničních dividend. Sražené daně refunduje fond v následujícím roce.

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	742 179	-313 584
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-81 621	-75 757
Ostatní úpravy daňového základu	1 766	1 852
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-387 489	-
Daňový základ / Daňová ztráta	274 835	-387 489
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**13 742**	**-**
Samostatný základ daně	**81 621**	**75 757**
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**12 243**	**11 363**

K 31.12.2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 19 374 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (387 489 tis. Kč), která vznikla v roce 2018, Fond uplatnil v roce 2019.

16 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Jedná se o potencionální ztrátu v důsledku změn hodnoty či ceny aktiv způsobených fluktuací úrokových měr, změnou devizových kurzů, cen finančních nástrojů atd.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích. Hodnota jednotlivých investičních nástrojů v portfoliu Fondu může v čase kolísat a příjem z nich stoupat i klesat, jejich ziskovost není zaručena.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a investiční strategií.

Na denní bázi je vyhodnocována expozice na cizí měny a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	292 554	-	-	-	**292 554**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	1 064 013	1 785 091	598 318	**3 447 422**
Ostatní aktiva	44 020	-	-	-	**44 020**
Aktiva celkem	**336 574**	**1 064 013**	**1 785 091**	**598 318**	**3 783 996**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	189 904	-	-	-	**189 904**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	937 379	1 440 397	427 664	**2 805 440**
Ostatní aktiva	59 220	-	-	-	**59 220**
Aktiva celkem	**249 124**	**937 379**	**1 440 397**	**427 664**	**3 054 564**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	3 394 908	3 478 171
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	3 351 569	3 499 463
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	41 809	7 198
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-	-28 782
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**41 809**	**-21 584**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	253 574	34 284	4 696	**292 554**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	949 732	2 497 690	**3 447 422**
Ostatní aktiva	-	41 809	2 211	**44 020**
Finanční aktiva celkem	**253 574**	**1 025 825**	**2 504 597**	**3 783 996**
Pasiva				
Ostatní pasiva	14 274	32 525	-	**46 799**
Výnosy a výdaje příštích období	**323**	**-**	-	**323**
Finanční pasiva celkem	**14 597**	**32 525**	**-**	**47 122**
Čistá výše rozvahových aktiv	238 977	993 300	2 504 597	**3 736 874**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	3 394 908	-940 170	-2 411 399	**43 339**
Čistá otevřená měnová pozice	**3 633 885**	**53 130**	**93 198**	**3 780 213**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	170 050	6 276	13 578	**189 904**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	864 710	1 940 730	**2 805 440**
Ostatní aktiva	17 049	40 388	1 783	**59 220**
Finanční aktiva celkem	**187 099**	**911 374**	**1 956 091**	**3 054 564**
Pasiva				
Ostatní pasiva	49 491	-	-	**49 491**
Výnosy a výdaje příštích období	290	**-**	**-**	**290**
Finanční pasiva celkem	**49 781**	**-**	**-**	**49 781**
Čistá výše rozvahových aktiv	137 318	911 374	1 956 091	**3 004 783**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	2 812 874	-933 542	-1 900 624	**-21 292**
Čistá otevřená měnová pozice	**2 950 192**	**-22 168**	**55 467**	**2 983 491**

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 292 554 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 189 904 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	292 554	-	-	**-**	**-**	**292 554**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	3 447 422	**3 447 422**
Ostatní aktiva	44 020	-	-	-	-	**44 020**
Finanční aktiva celkem	**336 574**	**-**	**-**	**-**	**3 447 422**	**3 783 996**
Pasiva						
Ostatní pasiva	46 799	-	-	-	-	46 799
Výnosy a výdaje příštích období	323	-	-	-	-	323
Finanční pasiva celkem	**47 122**	**-**	**-**	**-**	**-**	**47 122**
Čistá výše aktiv	**289 452**	**-**	**-**	**-**	**3 447 422**	**3 736 874**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	189 904	-	-	**-**	**-**	**189 904**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	2 805 440	**2 805 440**
Ostatní aktiva	59 220	-	-	-	-	**59 220**
Finanční aktiva celkem	**249 124**	**-**	**-**	**-**	**2 805 440**	**3 054 564**
Pasiva						
Ostatní pasiva	49 491	-	-	-	-	49 491
Výnosy a výdaje příštích období	290	-	-	-	-	290
Finanční pasiva celkem	**49 781**	**-**	**-**	**-**	**-**	**49 781**
Čistá výše aktiv	**199 343**	**-**	**-**	**-**	**2 805 440**	**3 004 783**

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a dalších relevantních právních předpisů uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Ing. Daniel Kukačka

Vzdělání:

1987 - 1993	ČVUT v Praze, obor: technická kybernetika
1995	Makléřská zkouška

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
9/2007 - 12/2015	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s., portfolio manažer
10/2000 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., senior portfolio manažer a člen dozorčí rady (do 10/2004)
6/1999 - 5/2000	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer a člen představenstva
2/1997 - 6/1999	PPF burzovní společnost a.s., portfolio manažer
2/1995 - 2/1997	Stratego Invest, analytik

2/1995 - 2/1996	Stratego Invest, portfolio manažer
2/1996	Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

b) identifikační údaje každého depozitáře fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování,

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

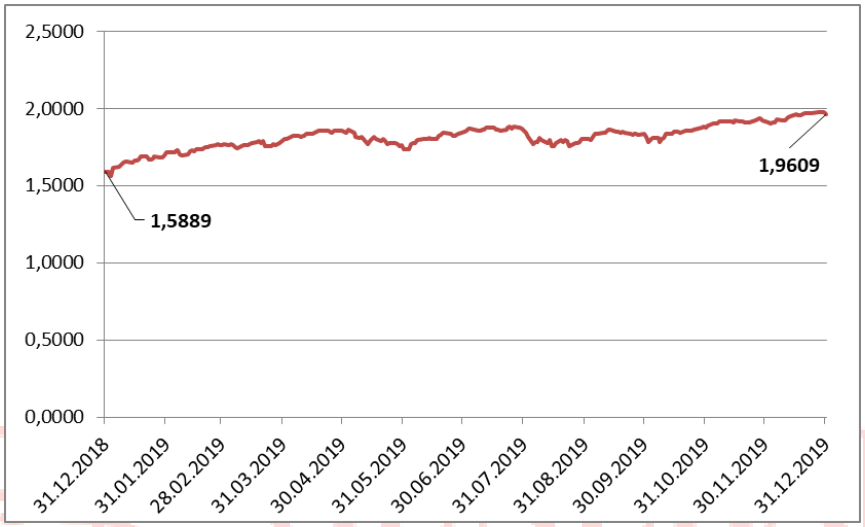
GENERALI INVESTMENTS

e) identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
BMW AG	DE0005190003	49 805	46 462	25 000
Deutsche post AG-REG	DE0005552004	54 137	60 494	70 000
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	41 270	42 772	115 531
SAP AG	DE0007164600	26 226	45 860	15 000
SIEMENS AG	DE0007236101	33 279	38 497	13 000
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	DE000PAH0038	40 418	47 074	27 800
AXA	FR0000120628	31 182	38 912	60 987
GROUPE DANONE	FR0000120644	42 360	51 048	27 185
LVMH MOET HENNESSY LOUI V SA	FR0000121014	18 150	47 362	4 500
Kering	FR0000121485	33 680	63 941	4 300
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	84 436	82 248	123 709
ACCENTURE LTD	IE00B4BNMY34	34 666	66 686	14 000
PHILIPS ELECTRONICS	NL0000009538	25 460	40 608	36 721
Airbus Group	NL0000235190	27 036	53 048	16 000
AT&T INC	US00206R1023	47 121	55 694	63 000
Alibaba Group Holding-SP ADR	US01609W1027	59 982	76 767	16 000
ALPHABET INC	US02079K3059	39 163	62 112	2 050
AMAZON.COM	US0231351067	28 911	48 070	1 150
AMERICAN EXPRESS	US0258161092	29 545	42 805	15 200
CATERPILLAR US	US1491231015	35 458	38 418	11 500
CISCO Systems	US17275R1023	30 547	43 396	40 000
CITIGROUP INC	US1729674242	36 580	48 613	26 900
DEERE & COMPANY	US2441991054	33 881	54 870	14 000
Discovery Communications-A	US25470F1049	39 175	41 845	56 500
EBAY	US2786421030	37 261	43 783	53 600
GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	40 289	46 811	9 000
HEwlett Packard ENTERPRIS	US42824C1099	50 782	52 057	145 100
INTEL	US4581401001	27 505	46 302	34 200
JPMORGAN CHASE + CO.	US46625H1005	48 831	76 311	24 200
JD.COM INC-ADR	US47215P1066	42 134	43 832	55 000
MICROSOFT corp	US5949181045	13 610	46 375	13 000
Paypal Holdings INC	US70450Y1038	22 658	44 534	18 200
PROCTER&GAMBLE CO.	US7427181091	26 765	43 400	15 361
SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	24 302	40 470	11 000
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	US7960508882	38 076	59 074	2 189
SONY CORP - SPONSORED ADR	US8356993076	24 089	63 836	41 500
TIFFANY & CO	US8865471085	28 073	46 861	15 500
VISA INC-.CLASS A SHARES	US92826C8394	8 810	38 254	9 000
WAL-MART Stores	US9311421039	22 802	38 980	14 500

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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

Třída R (CZ0008471778)



Třída I (CZ0008475530)

V rámci třídy I dosud nebyly vyemitovány žádné podílové listy.

g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,20% (Třída R), respektive 0,00% (Třída I) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace.

Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. Hodnota SRRI k 31. 12. 2019 pro tento Fond je 5. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

k) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

l) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

m) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

n) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Třída R

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2014	1,4634	2 014 320	1 376 433 291
31.12.2015	1,4410	2 049 961	1 422 613 854
31.12.2016	1,5335	2 289 965	1 493 362 739
31.12.2017	1,7621	2 938 041	1 668 330 715
31.12.2018	1,5889	3 004 783	1 891 072 582
31.12.2019	1,9609	3 736 874	1 905 688 254

INVESTMENTS

o) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Provedené úpravy ve statutech fondů představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů, přičemž nejde o podstatné změny.

p) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

r) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

s) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).
Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	31 387	57 145
	v tom: a) splatné na požádání		31 387	57 145
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	1 125 165	1 008 426
11	Ostatní aktiva	5	19 856	5 269
Aktiva celkem			**1 176 408**	**1 070 840**

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	20 195	11 159
5	Výnosy a výdaje příštích období		103	112
9	Emisní ážio	7	166 147	190 767
12	Kapitálové fondy	7	593 500	621 189
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		247 613	271 589
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	148 850	-23 976
Pasiva celkem			**1 176 408**	**1 070 840**

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**2 295 951**	**2 182 954**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16b	1 139 841	1 123 385
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 156 110	1 059 569
	Podrozvahová pasiva celkem		**1 120 343**	**1 123 303**
12	Závazky z pevných termínových operací	16b	1 120 343	1 123 303

Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	325	97
3	Výnosy z akcií a podílů	9	21 002	20 153
5	Náklady na poplatky a provize	11	-25 584	-30 756
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	160 192	-12 837
9	Správní náklady	14	-226	-218
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**155 709**	**-23 561**
23	Daň z příjmů	15	-6 859	-415
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**148 850**	**-23 976**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., dále jen "Fond", byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ČR ze dne 3. října 2001 jako otevřený podílový fond. Dne 11. října 2001 nabylo rozhodnutí právní moci. S účinností od 1. 1. 2016 bylo označení Fondu změněno na Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon"), který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek Fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o akciový fond.

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále jen „Společnost".

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze)

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře od 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv a derivátů jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu.

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5, 6, 7, 8 a 13.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a změny emisního ážia.

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	31 387	57 145
Celkem	**31 387**	**57 145**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání.

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Akcie	1 125 165	1 008 426
Čistá účetní hodnota	**1 125 165**	**1 008 426**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	19 324	4 186
Zúčtování se státním rozpočtem	-	573
Ostatní	532	510
Celkem	**19 856**	**5 269**

*Významný meziroční nárůst byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

K 31.12.2018 a 31.12.2017 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	114	3 808
Ostatní závazky	2 570	2 450
Závazky vůči podílníkům	1 274	3 396
Zúčtování se státním rozpočtem	2 285	-
Dohadné účty pasivní	231	218
Poskytnutý kolaterál	13 721	1 287
Celkem	**20 195**	**11 159**

*Významný meziroční pokles byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 13.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 593 499 575 ks (2018: 621 188 490 ks) podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,9480 Kč (2018: 1,7057 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

	Kapitálové fondy		
tis. Kč	nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**700 372**	**259 056**	**959 428**
Vydané 2018	250 115	189 319	439 434
Odkoupené 2018	-329 298	-257 608	-586 906
Celkem k 31. prosinci 2018	**621 189**	**190 767**	**811 956**
Vydané 2019	96 397	74 058	170 455
Odkoupené 2019	-124 086	-98 678	-222 764
Celkem k 31. prosinci 2019	**593 500**	**166 147**	**759 647**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Generali Česká pojišťovna a.s.	21 947	21 373
Generali Poišťovna a.s.	5 690	5 683
Celkem	**27 637**	**27 056**

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta za rok 2018 ve výši 23 976 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2019 ve výši 148 850 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 1 156 110 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 1 059 569 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 11.

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	5 702	14 323	977	21 002
Celkem	**-**	**5 702**	**14 323**	**977**	**21 002**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	5 883	13 794	476	20 153
Celkem	**-**	**5 883**	**13 794**	**476**	**20 153**

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	325	-	-	-	325
Celkem	**325**	**-**	**-**	**-**	**325**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	97	-	-	-	97
Celkem	**97**	**-**	**-**	**-**	**97**

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek za obhospodařování fondu	24 197	26 296
Poplatek depozitáři	1 178	1 313
Ostatní poplatky a provize	209	3 147
Celkem	**25 584**	**30 756**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,20 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	49 806	121 766	-3 448	168 124
Deriváty	-7 559	-	-	-	-7 559
Ostatní kurzové rozdíly	91	-60	-503	-22	-494
Ostatní	121	-	-	-	121
Celkem	**-7 347**	**49 746**	**121 263**	**-3 470**	**160 192**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	-30 065	88 728	1 093	59 756
Deriváty	-71 211	-	-	-	-71 211
Ostatní kurzové rozdíly	-293	526	1 100	24	1 357
Ostatní	-2 739	-	-	-	-2 739
Celkem	**-74 243**	**-29 539**	**89 828**	**1 117**	**-12 837**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	2 316	2 197
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	24 197	26 296
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 156 110	1 059 569

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 7. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 11.

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	226	218
Celkem	**226**	**218**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	3 150	3 023
Úprava daňového nákladu minulého období*	792	-2 608
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	2 917	-
Celkem	**6 859**	**415**

*V této položce jsou zahrnuty refundace sražených daní ze zahraničních dividend. Sražené daně refunduje fond v následujícím roce.

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	155 709	-23 561
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-21 002	-20 153
Ostatní úpravy daňového základu	464	3 469
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-76 837	-36 592
Daňový základ / Daňová ztráta	58 334	-76 837
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**2 917**	**-**
Samostatný základ daně	21 002	20 153
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**3 150**	**3 023**

K 31.12.2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 3 842 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (76 837 tis. Kč), která vznikla v letech 2018 a 2016, Fond uplatnil v roce 2019.

16 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Jedná se o potencionální ztrátu v důsledku změn hodnoty či ceny aktiv způsobených fluktuací úrokových měr, změnou devizových kurzů, cen finančních nástrojů atd.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích. Hodnota jednotlivých investičních nástrojů v portfoliu Fondu může v čase kolísat a příjem z nich stoupat i klesat, jejich ziskovost není zaručena.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a investiční strategií.

Na denní bázi je vyhodnocována expozice na cizí měny a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů¨

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	31 387	-	-	-	31 387
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	302 086	788 700	34 380	1 125 165
Ostatní aktiva	19 856	-	-	-	19 856
Aktiva celkem	**51 243**	**302 086**	**788 700**	**34 380**	**1 176 408**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	57 145	-	-	-	57 145
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	281 157	712 232	15 037	1 008 426
Ostatní aktiva	5 269	-	-	-	5 269
Aktiva celkem	**62 414**	**281 157**	**712 232**	**15 037**	**1 070 840**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 139 841	1 123 385
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 120 343	1 123 303
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	19 324	4 186
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	113	-3 808
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**19 211**	**378**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	24 054	6 831	502	**31 387**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	211 205	913 960	**1 125 165**
Ostatní aktiva	19 318	-	538	**19 856**
Finanční aktiva celkem	**43 372**	**218 036**	**915 000**	**1 176 408**
Pasiva				
Ostatní pasiva	6 474	**13 721**	-	**20 195**
Výnosy a výdaje příštích období	**103**	**-**	-	**103**
Finanční pasiva celkem	**6 577**	**13 721**	**-**	**20 298**
Čistá výše rozvahových aktiv	36 795	204 315	915 000	**1 156 110**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 101 935	-189 813	-892 625	**19 497**
Čistá otevřená měnová pozice	**1 138 730**	**14 502**	**22 375**	**1 175 607**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	37 375	19 249	521	**57 145**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	183 320	825 106	**1 008 426**
Ostatní aktiva	4 753	-	516	**5 269**
Finanční aktiva celkem	**42 128**	**202 569**	**826 143**	**1 070 840**
Pasiva				
Ostatní pasiva	9 873	1 286	**-**	**11 159**
Výnosy a výdaje příštích období	112	**-**	**-**	**112**
Finanční pasiva celkem	**9 985**	**1 286**	**-**	**11 271**
Čistá výše rozvahových aktiv	32 143	201 283	826 143	**1 059 569**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 005 795	-203 227	-802 486	**82**
Čistá otevřená měnová pozice	**1 037 938**	**-1 944**	**23 657**	**1 059 651**

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 31 387 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 57 145 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	31 387	-	-	**-**	**-**	**31 387**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 125 165	**1 125 165**
Ostatní aktiva	19 856	-	-	-	-	**19 856**
Finanční aktiva celkem	**51 243**	**-**	**-**	**-**	**1 125 165**	**1 176 408**
Pasiva						
Ostatní pasiva	20 195	-	-	-	-	**20 195**
Výnosy a výdaje příštích období	103	-	-	-	-	**103**
Finanční pasiva celkem	**20 298**	**-**	**-**	**-**	**-**	**20 298**
Čistá výše aktiv	**30 945**	**-**	**-**	**-**	**1 125 165**	**1 156 110**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	57 145	-	-	**-**	**-**	**57 145**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 008 426	**1 008 426**
Ostatní aktiva	5 269	-	-	-	-	**5 269**
Finanční aktiva celkem	**62 414**	**-**	**-**	**-**	**1 008 426**	**1 070 840**
Pasiva						
Ostatní pasiva	11 159	-	-	-	-	**11 159**
Výnosy a výdaje příštích období	112	-	-	-	-	**112**
Finanční pasiva celkem	**11 271**	**-**	**-**	**-**	**-**	**11 271**
Čistá výše aktiv	**51 143**	**-**	**-**	**-**	**1 008 426**	**1 059 569**

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a dalších relevantních právních předpisů uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Martin Pecka

Vzdělání:

1984 - 1988	VŠ - Pedagogická fakulta v Českých Budějovicích, obor: národní škola
1994	Makléřská zkouška I.
1994	Makléřská licence
1994	Makléřská zkouška II. – Deriváty

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
od 9/2007	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s.), senior portfolio manažer
3/2002 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., portfolio manažer, správa podílových fondů

2001 - 2002	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer
1998 – 2000	P.I.F - 1. Privatizační investiční fond, a.s., obchodní ředitel
1995 – 1998	Ústředí IPB, vedoucí oddělení Assets management, správa majetku institucionálních klientů, správa majetku investičního fondu
1993 - 1995	Oblastní pobočka Praha - město, Odbor cenných papírů, zprostředkování obchodů s cennými papíry, zavádění obchodního systému pro obchodování s CP na pobočky.

b) identifikační údaje každého depozitáře fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování,

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

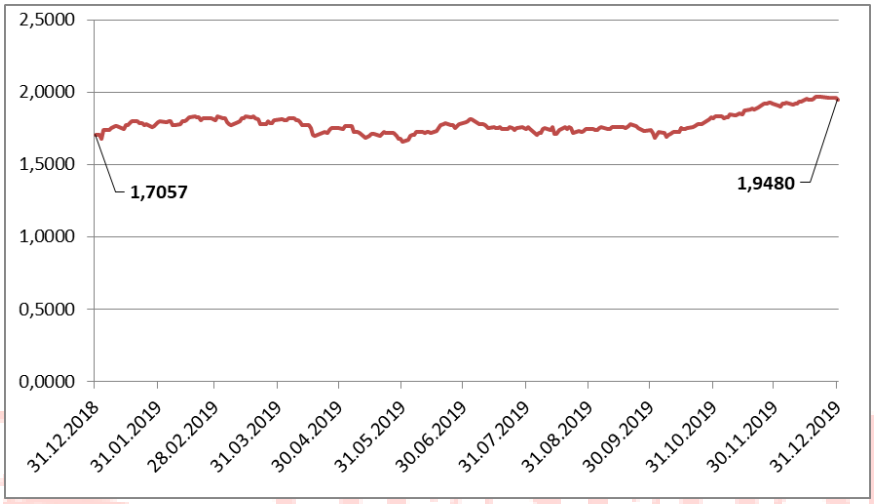
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

e) identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
UCB SA	BE0003739530	18 047	22 556	12 520
FRESENIUS SE & CO KGAA	DE0005785604	10 547	13 643	10 700
FRESENIUS MEDICAL CARE	DE0005785802	14 296	15 587	9 300
MERCK KGAA	DE0006599905	11 872	18 567	6 936
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	43 437	32 678	17 663
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	55 161	61 880	27 173
ESSILOR INTERNATIONAL	FR0000121667	10 914	17 385	5 038
SOURCE NASDAQ BIOTECH UCITS	IE00BQ70R696	30 483	35 652	41 000
Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	16 344	28 487	11 100
ALLERGAN PLC	IE00BY9D5467	28 080	38 315	8 860
Mylan NV	NL0011031208	27 786	16 914	37 200
QIAGEN N.V.	NL0012169213	12 761	19 751	25 518
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	20 342	43 718	22 250
ABBVIE INC	US00287Y1091	22 156	42 561	21 250
Alexion Pharmaceuticals	US0153511094	35 431	23 804	9 730
AMGEN INC	US0311621009	36 040	67 838	12 440
Anthem Inc.	US0367521038	5 173	17 764	2 600
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	US0463531089	22 638	38 799	34 400
Becton Dickinson and CO	US0758871091	13 651	20 333	3 305
BIOGEN IDEC INC.	US09062X1037	22 852	33 629	5 010
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	4 102	20 458	20 000
BRISTOL-MAYERS SQUIBB CO	US1101221083	14 830	23 087	15 900
CIGNA CORP	US1255231003	12 769	28 217	6 100
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	48 232	46 155	31 400
ILLUMINA INC	US4523271090	9 307	30 017	4 000
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	24 859	40 257	12 200
ELI LILLY (KL)	US5324571083	12 439	33 001	11 100
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	21 653	41 938	20 384
NOVARTIS AG-ADR	US66987V1098	11 061	16 707	7 800
PFIZER INC	US7170811035	21 230	29 026	32 750
REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	17 842	16 818	1 980
Thermo Fisher Scientific INC	US8835561023	6 327	24 619	3 350
UNITEDHEALTH GRP.	US91324P1021	7 148	34 913	5 250
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	14 423	42 595	8 600

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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

Třída R (CZ0008474129)



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,20 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace.

Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu

nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. Hodnota SRRI k 31. 12. 2019 pro tento Fond je 5. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

k) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

l) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

m) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

n) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2014	1,6781	735 682	438 393 879
31.12.2015	1,7797	1 090 420	612 703 259
31.12.2016	1,6166	1 118 740	692 132 727
31.12.2017	1,7584	1 231 017	700 371 547
31.12.2018	1,7057	1 059 569	621 188 490
31.12.2019	1,9480	1 156 110	593 499 575

o) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V části statutu týkající se bodu Upozornění podílníkům došlo k doplnění následujícího textu: „Podílové listy Fondu nemohou být nabízeny, prodávány, předávány nebo převáděny ve Spojených státech amerických nebo osobám, které mají podle amerického zákona o dodržování daňových předpisů v případě zahraničních účtů (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA) vazbu na Spojené státy americké (dále jen „US osoba"), ani osobám, jejichž příjmy by mohly podléhat zdanění ze strany Irské republiky (např. občané Irské republiky, osoby s trvalým/přechodným pobytem v Irské republice, právnické osoby se sídlem v Irské republice, právnické osoby s centrálním managementem a kontrolními orgány v Irské republice, právnické osoby s většinou společníků/ovládajících osob se sídlem/pobytem v Irské republice) (dále jen „Irský daňový poplatník“).

Pokud by se podílník stal US osobou nebo Irským daňovým poplatníkem, je bez zbytečného odkladu povinen informovat o této skutečnosti Společnost a požádat o odkup podílových listů“.

p) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

r) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

s) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí
Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND NOVÝCH EKONOMIK, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	35 922	52 708
	v tom: a) splatné na požádání		35 922	52 708
5	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	589 869	473 590
11	Ostatní aktiva	5	15 894	6 218
Aktiva celkem			**641 685**	**532 516**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	2 462	4 409
5	Výnosy a výdaje příštích období		53	53
9	Emisní ážio	7	-121 329	-107 501
12	Kapitálové fondy	7	690 764	729 283
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	69 735	-93 728
Pasiva celkem			**641 685**	**532 516**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**1 218 694**	**972 462**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16b	579 524	444 408
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	639 170	528 054
	Podrozvahová pasiva celkem		**570 919**	**445 874**
12	Závazky z pevných termínových operací	16b	570 919	445 874

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	347	35
3	Výnosy z akcií a podílů	9	16 322	15 356
5	Náklady na poplatky a provize	11	-13 996	-12 287
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	70 199	-93 699
9	Správní náklady	14	-161	-152
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**72 711**	**-90 747**
23	Daň z příjmů	15	-2 976	-2 981
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**69 735**	**-93 728**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s, dříve Fond nové ekonomiky otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (dále jen "Fond") byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ze dne 3. října 2001 jako otevřený podílový fond. S účinností od 1. 1. 2016 bylo označení Fondu změněno na Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon"), který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o akciový fond.

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále jen „Společnost".

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze)

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře od 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv a derivátů jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Fond v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5, 6, 7, 8 a 13.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a změny emisního ážia.

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	35 922	52 708
Celkem	**35 922**	**52 708**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání.

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Akcie	589 869	473 590
Čistá účetní hodnota	**589 869**	**473 590**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	8 608	1 295
Ostatní	934	293
Poskytnutý kolaterál	6 352	4 630
Celkem	**15 894**	**6 218**

*Významný meziroční nárůst byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

K 31.12.2019 a 31.12.2018 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	83	2 500
Ostatní závazky	1 241	1 032
Závazky vůči státnímu rozpočtu	483	150
Závazky vůči podílníkům	490	575
Dohadné účty pasivní	165	152
Celkem	**2 462**	**4 409**

*Významný meziroční pokles byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 13.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 802 784 297ks (2018: 747 575 591 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 0, 7962 Kč (2018: 0, 7064 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.
Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond nerozdělený majetek	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**639 039**	**-79 900**	**-107 001**	**452 138**
Vydané 2018	487 367	-18 125	-	469 242
Odkoupené 2018	-378 830	-9 476	-	-388 306
Převod zisku 2017	-	-	88 708	88 708
Celkem k 31. prosinci 2018	**747 576**	**-107 501**	**-18 293**	**621 782**
Vydané 2019	126 751	-16 091	-	110 660
Odkoupené 2019	-71 543	2 263	-	-69 280
Převod ztráty 2018	-	-	-93 728	-93 728
Zaokrouhlení	-	-	1	1
Celkem k 31. prosinci 2019	**802 784**	**-121 329**	**-112 020**	**569 435**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Generali Česká pojišťovna a.s.	138 306	138 601
Generali Poišťovna a.s.	4 549	4 549
Celkem	**142 855**	**143 150**

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta za rok 2018 ve výši 93 728 tis. Kč byla převedena do ostatních kapitálových fondů.

Rozdělení čistého zisku za rok 2019 ve výši 69 735 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 639 169 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 528 054 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value).

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	1 096	1 512	543	13 171	16 322
Celkem	**1 096**	**1 512**	**543**	**13 171**	**16 322**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	1 543	1 435	486	11 892	15 356
Celkem	**1 543**	**1 435**	**486**	**11 892**	**15 356**

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	347	-	-	-	347
Celkem	**347**	**-**	**-**	**-**	**347**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	35	-	-	-	35
Celkem	**35**	**-**	**-**	**-**	**35**

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek za obhospodařování fondu	13 177	11 570
Poplatek depozitáři	649	537
Ostatní poplatky a provize	170	180
Celkem	**13 996**	**12 287**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-164	9 013	3 386	64 521	76 756
Deriváty	-5 971	-	-	-	-5 971
Ostatní kurzové rozdíly	24	-197	-3	-108	-284
Ostatní	-302	-	-	-	-302
Celkem	**-6 413**	**8 816**	**3 383**	**64 413**	**70 199**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-475	-9 190	- 3 894	-47 152	-60 711
Deriváty	-33 728	-	-	-	-33 728
Ostatní kurzové rozdíly	1 049	122	-3	-171	997
Ostatní	-257	-	-	-	-257
Celkem	**-33 411**	**-9 068**	**-3 897**	**-47 323**	**-93 699**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	1 235	1 029
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	13 177	11 570
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	639 170	528 054

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 7. Náklady na poplatky za správu fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 11.

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	161	152
Celkem	**161**	**152**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	2 284	2 153
Úprava daňového nákladu minulého období*	692	828
Celkem	**2 976**	**2 981**

*V této položce jsou zahrnuty refundace sražených daní ze zahraničních dividend. Sražené daně refunduje fond v následujícím roce.

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	72 711	-90 747
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-15 226	-15 356
Ostatní úpravy daňového základu	-753	399
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-56 732	-51 693
Daňový základ / Daňová ztráta	-	-157 397
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**-**
Samostatný základ daně	15 226	14 353
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**2 284**	**2 153**

K 31. 12. 2019 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 5 033 tis. Kč (2018: 7 870 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu z minulých let, která vznikla v roce 2018 (105 704 tis.) a v roce 2015 (51 693 tis. Kč), Fond částečně uplatnil v roce 2019 (56 732 tis. Kč). Zbývající část daňové ztráty (100 666 tis. Kč), může uplatit nejpozději do roku 2023.

16 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Jedná se o potencionální ztrátu v důsledku změn hodnoty či ceny aktiv způsobených fluktuací úrokových měr, změnou devizových kurzů, cen finančních nástrojů atd.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích. Hodnota jednotlivých investičních nástrojů v portfoliu Fondu může v čase kolísat a příjem z nich stoupat i klesat, jejich ziskovost není zaručena.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a investiční strategií.

Na denní bázi je vyhodnocována expozice na cizí měny a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	35 922	-	-	-	**35 922**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	20 431	53 163	11 958	504 317	**589 869**
Ostatní aktiva	15 894	-	-	-	**15 894**
Aktiva celkem	**72 247**	**53 163**	**11 958**	**504 317**	**641 685**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	52 708	-	-	-	**52 708**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	20 595	41 128	8 571	403 296	**473 590**
Ostatní aktiva	6 218	-	-	-	**6 218**
Aktiva celkem	**79 521**	**41 128**	**8 571**	**403 296**	**532 516**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	579 524	444 408
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	570 919	445 874
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	8 608	1 295
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	83	-2 500
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**8 525**	**-1 205**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	GBP	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	35 634	131	157	-	**35 922**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	29 700	40 447	519 722	-	**589 869**
Ostatní aktiva	8 608	6 352	934	-	**15 894**
Finanční aktiva celkem	**73 942**	**46 930**	**520 813**	**-**	**641 685**
Pasiva					
Ostatní pasiva	2 462	-	-	-	**2 462**
Výnosy a výdaje příštích období	53	-	-	-	**53**
Finanční pasiva celkem	**2 515**	**-**	**-**	**-**	**2 515**
Čistá výše rozvahových aktiv	71 427	46 930	520 813	-	**639 170**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	555 091	-42 943	-503 543	-	**8 605**
Čistá otevřená měnová pozice	**626 518**	**3 987**	**17 270**		**647 775**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	USD	GBP	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	42 873	7 175	2 660	-	**52 708**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	30 168	31 680	411 742	-	**473 590**
Ostatní aktiva	1 295	4 630	293	-	**6 218**
Finanční aktiva celkem	**74 336**	**43 485**	**414 695**	**-**	**532 516**
Pasiva					
Ostatní pasiva	4 409	-	-	-	**4 409**
Výnosy a výdaje příštích období	53	-	-	-	**53**
Finanční pasiva celkem	**4 462**	**-**	**-**	**-**	**4 462**
Čistá výše rozvahových aktiv	69 874	43 485	414 695	-	**528 054**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	444 408	-43 733	-402 141	-	**-1 466**
Čistá otevřená měnová pozice	**514 282**	**-248**	**12 554**	**-**	**526 588**

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 35 922 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 52 708 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(e) Riziko likvidity

Fond podstupuje riziko nedostatečné likvidity, spočívající ve skutečnosti, že určité aktivum nebude zpeněženo za přiměřenou cenu a nebo některý majetek fondu nebo podkladových fondů nemusí být vyprodán včas, což může nastat zejména v časech silných turbulencí na kapitálových trzích. Podílníci nesou riziko, že fond nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení podílových listů, nebo že může dojít k pozastavení odkupování podílových listů vydaných Fondem.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	35 922	-	-	**-**	**-**	**35 922**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	589 869	**589 869**
Ostatní aktiva	15 894	-	-	-	-	**15 894**
Finanční aktiva celkem	**51 816**	**-**	**-**	**-**	**589 869**	**641 685**
Pasiva						
Ostatní pasiva	2 462	-	-	-	-	**2 462**
Výnosy a výdaje příštích období	53	-	-	-	-	**53**
Finanční pasiva celkem	**2 515**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2 515**
Čistá výše aktiv	**49 301**	**-**	**-**	**-**	**589 869**	**639 170**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi-kováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	52 708	-	-	**-**	**-**	**52 708**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	473 590	**473 590**
Ostatní aktiva	6 218	-	-	-	-	**6 218**
Finanční aktiva celkem	**58 926**	**-**	**-**	**-**	**473 590**	**532 516**
Pasiva						
Ostatní pasiva	4 409	-	-	-	-	**4 409**
Výnosy a výdaje příštích období	53	-	-	-	-	**53**
Finanční pasiva celkem	**4 462**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4 462**
Čistá výše aktiv	**54 464**	**-**	**-**	**-**	**473 590**	**528 054**

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

FOND NOVÝCH EKONOMIK, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a dalších relevantních právních předpisů uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Martin Pecka

Vzdělání:

1984 - 1988	VŠ - Pedagogická fakulta v Českých Budějovicích, obor: národní škola
1994	Makléřská zkouška I.
1994	Makléřská licence
1994	Makléřská zkouška II. – Deriváty

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
od 9/2007	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s.), senior portfolio manažer
3/2002 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., portfolio manažer, správa podílových fondů

2001 - 2002	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer
1998 – 2000	P.I.F - 1. Privatizační investiční fond, a.s., obchodní ředitel
1995 – 1998	Ústředí IPB, vedoucí oddělení Assets management, správa majetku institucionálních klientů, správa majetku investičního fondu
1993 - 1995	Oblastní pobočka Praha - město, Odbor cenných papírů, zprostředkování obchodů s cennými papíry, zavádění obchodního systému pro obchodování s CP na pobočky

b) identifikační údaje každého depozitáře fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování,

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

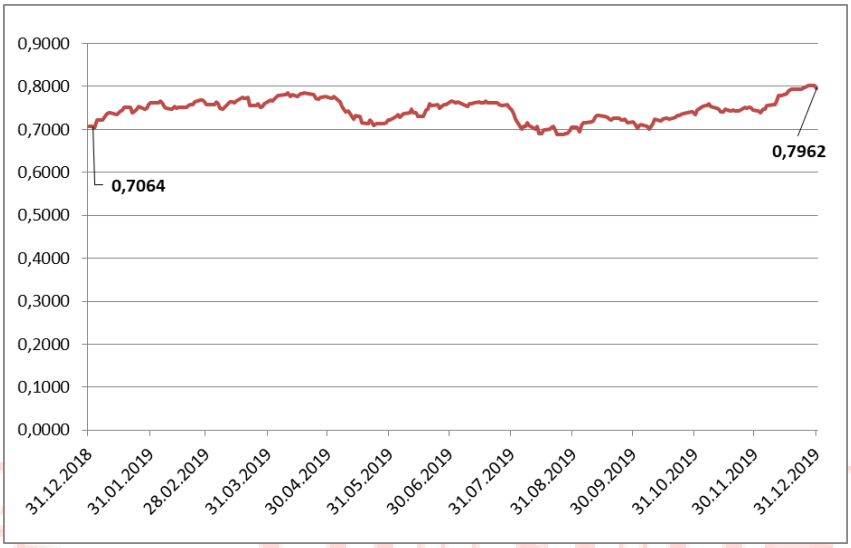
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

e) identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
ERSTE GROUP BANK BCPP	AT0000652011	8 002	9 269	10 816
ČEZ	CZ0005112300	7 941	7 889	15 483
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	8 994	9 597	11 570
MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	GRS393503008	9 084	8 895	35 792
LYXOR MSCI EAST EU EX RUSSIA	LU1900066462	6 855	7 431	14 000
LYXOR CHINA ENTREPRISE	LU1900068914	7 826	7 909	2 056
Alibaba Group Holding-SP ADR	US01609W1027	20 630	27 828	5 800
AMBEV SA-ADR	US02319V1035	2 156	11 682	110 818
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	US02364W1053	8 158	7 420	20 500
Baidu Inc.	US0567521085	15 865	9 865	3 450
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	US0594603039	5 131	7 774	38 396
CNOOC LTD-ADR	US1261321095	6 470	6 598	1 750
CHINA LIFE INSURANCE CO ADR	US16939P1066	12 312	13 171	42 100
CHINA MOBILE LTD SPON ADR	US16941M1099	12 541	11 570	12 100
CHUNGHWA TELECOM LTD-ADR-W/I	US17133Q5027	5 371	8 037	9 629
Cia Saneamento Basico DE-ADR	US20441A1025	8 464	16 205	47 600
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	US2044481040	7 077	8 232	24 100
GAZPROM (ADR) USD	US3682872078	5 121	8 934	48 000
HDFC BANK LTD-ADR	US40415F1012	7 235	31 537	22 000
HUANENG POWER INTL - SPONS ADR	US4433041005	9 379	6 635	14 600
ICICI BANK LTD-SPON ADR	US45104G1040	12 245	33 306	97 570
INFOSYS TECHNOLOGIES-SP ADR	US4567881085	7 314	12 279	52 600
ITAU UNIBANCO Holding S.A.	US4655621062	9 815	14 893	71 953
KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	US48241A1051	15 974	15 057	16 089
KOREA ELEC POWER CORP-SPADR	US5006311063	10 218	9 152	34 200
LG DISPLAY CO LTD-ADR	US50186V1026	20 404	12 826	81 700
TELEKOM INDONESIA	US7156841063	4 898	7 994	12 400
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	US7960508882	11 866	31 844	1 180
Sberbank-sponsored ADR	US80585Y3080	7 114	11 900	32 000
Southern Copper Corp	US84265V1052	4 722	6 885	7 165
TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	9 028	41 794	31 800
Tencent Holdings	US88032Q1094	26 225	27 585	25 400
UNITEDMICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	8 108	9 117	150 379
VALE SA-SP ADR	US91912E1055	8 859	7 345	24 600

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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

Třída R (CZ0008474137)



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,20 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace.

Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti

investičních fondů v rámci Evropské unie. Hodnota SRRI k 31. 12. 2019 pro tento Fond je 5. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

k) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

l) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

m) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

n) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2014	0,7698	499 589	648 984 979
31.12.2015	0,6381	449 498	704 471 289
31.12.2016	0,7156	500 204	699 104 404
31.12.2017	0,8471	540 847	639 039 442
31.12.2018	0,7064	528 054	747 575 591
31.12.2019	0,7962	639 169	802 784 297

o) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V části statutu týkající se bodu Upozornění podílníkům došlo k doplnění následujícího textu: „Podílové listy Fondu nemohou být nabízeny, prodávány, předávány nebo převáděny ve Spojených státech amerických nebo osobám, které mají podle amerického zákona o dodržování daňových předpisů v případě zahraničních účtů (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA) vazbu na Spojené státy americké (dále jen „US osoba"), ani osobám, jejichž příjmy by mohly podléhat zdanění ze strany Irské republiky (např. občané Irské republiky, osoby s trvalým/přechodným pobytem v Irské republice, právnické osoby se sídlem v Irské republice, právnické osoby s centrálním managementem a kontrolními orgány v Irské republice, právnické osoby s většinou společníků/ovládajících osob se sídlem/pobytem v Irské republice) (dále jen „Irský daňový poplatník“).

Pokud by se podílník stal US osobou nebo Irským daňovým poplatníkem, je bez zbytečného odkladu povinen informovat o této skutečnosti Společnost a požádat o odkup podílových listů“.

p) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

r) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

s) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

FOND NOVÝCH EKONOMIK, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND KONZERVATIVNÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond konzervativní, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

tis. Kč			Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		3	385 511	164 826
	v tom:	*a) splatné na požádání*		134 870	164 791
		b) ostatní pohledávky		250 641	35
5	Dluhové cenné papíry		4	2 962 056	2 900 595
	v tom:	*a) vydané vládními institucemi*		1 582 546	1 433 566
		b) vydané ostatními osobami		1 379 510	1 467 029
11	Ostatní aktiva		5	25 278	12 998
Aktiva celkem				**3 372 845**	**3 078 419**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	30 526	36 267
5	Výnosy a výdaje příštích období		246	259
9	Emisní ážio	7	484 827	442 287
12	Kapitálové fondy	7	2 556 934	2 380 390
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		219 217	241 572
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	81 095	-22 356
Pasiva celkem			**3 372 845**	**3 078 419**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**4 784 872**	**4 488 904**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	15b	1 442 799	1 447 010
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	3 342 073	3 041 894
	Podrozvahová pasiva celkem		**1 415 971**	**1 448 985**
12	Závazky z pevných termínových operací	15b	1 415 971	1 448 985

Fond konzervativní, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2019

	tis.Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	53 305	50 023
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		50 729	48 465
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-	-401
5	Náklady na poplatky a provize	10	-15 085	-10 058
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	46 312	-61 580
8	Ostatní provozní náklady		-	-10
9	Správní náklady	12	-345	-330
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**84 187**	**-22 356**
23	Daň z příjmů	14	-3 092	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**81 095**	**-22 356**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Konzervativní otevřený podílový fond, který byl založen jako Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., dále jen "Fond" byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ČR ze dne 3. října 2001 jako otevřený podílový fond. Dne 29. 4. 2005 byl Fond přeměněn ze speciálního fondu na standardní. Dne 25. 5. 2009 byl Fond sloučen s fondem Garant 90 otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. Dne 1. 1. 2012 došlo ke změně názvu Fondu, kdy původní název Fondu byl Fond peněžního trhu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. S účinností od 1. 1. 2016 bylo označení Fondu změněno na Fond konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon"), který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek Fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o dluhopisový fond.

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále jen „Společnost".

V roce 2018 byla v rámci fondu založená nová investiční Třída I. Třída I je určena pro institucionální klienty, jejichž majetek obhospodařuje Společnost. Společnost si za obhospodařování a administraci Třídy I neúčtuje žádnou úplatu. Nyní má fond dvě investiční třídy, Třídu R (původní třída) a novou Třídu I.

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze)

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře od 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejňovaným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5, 6, 7, 8 a 13.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a změny emisního ážia.

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	134 870	164 791
Spořící účet u bank	35	35
Termínované vklady	250 606	
Celkem	**385 511**	**164 826**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání. Spořící účet je veden u Sberbank CZ, a.s. a je splatný do 30 dnů.

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dluhopisy vydané vládními institucemi	1 582 546	1 433 566
Dluhopisy vydané ostatními osobami	1 379 510	1 467 029
Čistá účetní hodnota	**2 962 056**	**2 900 595**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	25 271	3 225
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	760
Ostatní	7	7
Poskytnutý kolaterál**	-	9 006
Celkem	**25 278**	**12 998**

*Významný meziroční nárůst byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

**Významný meziroční pohyb byl zapříčiněn poskytnutým kolaterálem v rámci derivátových operací v minulém roce.

K 31.12.2019 a 31.12.2018 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	50	5 950
Ostatní závazky*	13 034	10 429
Závazky vůči podílníkům	14 152	19 557
Závazky vůči státnímu rozpočtu	2 931	-
Dohadné účty pasivní	358	331
Celkem	**30 525**	**36 267**

*Významný meziroční pokles byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR a dále poskytnutým kolaterálem v rámci derivátových operací.

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 13.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 2 498 282 ks (2018: 2 370 390 ks) podílových listů Třídy R, a 10 000 000 ks (2018: 10 000 000 ks) podílových listů Třídy I, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,3135 Kč ve Třídě R (2018: 1,2791 Kč) a 1,0310 Kč ve Třídě I (2018: 1,0009 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu. Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

V případě fondů s více třídami je cena podílového listu stanovena jako čistá hodnota aktiv dané třídy připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – Třída R

	Kapitálové fondy		
tis. Kč	nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**2 500 886**	**478 499**	**2 979 385**
Vydané 2018	1 162 177	324 972	1 487 149
Odkoupené 2018	-1 292 673	-361 184	-1 653 857

Celkem k 31. prosinci 2018	**2 370 390**	**442 287**	**2 812 677**
Vydané 2019	993 157	297 310	1 290 467
Odkoupené 2019	-865 265	-256 118	-1 121 383
Celkem k 31. prosinci 2019	**2 498 282**	**483 479**	**2 981 761**

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – Třída I

	Kapitálové fondy		
tis. Kč	nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**-**	**-**	**-**
Vydané 2018	10 000	-	10 000
Odkoupené 2018	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2018	**10 000**	**-**	**10 000**
Vydané 2019	48 652	1 348	50 000
Odkoupené 2019	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2019	**58 652**	**1 348**	**60 000**

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – obě třídy dohromady

	Kapitálové fondy		
tis. Kč	nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**2 500 886**	**478 499**	**2 979 385**
Vydané 2018	1 172 177	324 972	1 487 149
Odkoupené 2018	-1 292 673	-361 184	-1 653 857
Celkem k 31. prosinci 2018	**2 380 390**	**442 287**	**2 822 677**
Vydané 2019	1 041 809	298 658	1 340 467
Odkoupené 2019	-865 265	-256 118	-1 121 383
Celkem k 31. prosinci 2019	**2 556 934**	**484 827**	**3 041 761**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. Ks	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Generali Česká pojišťovna a.s.– třída R	626 383	460 523
Generali Investments CEE, investiční společnost a.s . – třída I	10 000	10 000
Generali Poisťovna a.s.– třída R	2 238	2 200
Celkem	**638 621**	**472 723**

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta investiční třídy R za rok 2018 ve výši 22 365 tis. Kč a čistý zisk investiční třídy I za rok 2018 ve výši 9 tis. Kč byly v souladu se statutem převedeny na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku investiční třídy R za rok 2019 ve výši 80 635 tis. Kč a čistého zisku investiční třídy I za rok 2019 ve výši 460 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 3 342 073 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 3 041 894 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value). Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 10.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	22 240	24 522	849	3 118	50 729
Úroky z termínovaných vkladů	2 571	-	-	-	2 571
Úroky spořící účet	1	-	-	-	1
Ostatní	4	-	-	-	4
Celkem	**24 816**	**24 522**	**849**	**3 118**	**53 305**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	11 873	28 604	938	7 544	48 959
Úroky z termínovaných vkladů	767	-	-	-	767
Úroky spořící účet	256	-	-	-	256
Úroky z bankovních účtů	41	-	-	-	41
Celkem	**12 937**	**28 604**	**938**	**7 544**	**50 023**

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek za obhospodařování Fondu	11 870	6 331
Poplatek depozitářský	2 742	2 226
Ostatní poplatky, provize a úroky	473	1 501
Celkem	**15 085**	**10 058**

Náklady na obhospodařování Fondu činily od 1.1.2019 do 31.1.2019 v souladu se statutem Fondu 0,2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a od 1.2.2019 do 31.12.2019 0,4 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	9 054	19 000	-210	3 115	30 959
Deriváty	15 321	-	-	-	15 321
Ostatní kurzové rozdíly	82	-882	395	104	-301
Ostatní	333	-	-	-	333
Celkem	**24 790**	**18 118**	**185**	**3 219**	**46 312**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-19 913	13 336	-2 392	1 267	-7 702
Deriváty	-57 098	-	-	-	-57 098
Ostatní kurzové rozdíly	-6	-1 000	1 833	2 152	2 979
Ostatní	241	-	-	-	241
Celkem	**-76 776**	**12 336**	**-559**	**3 419**	**-61 580**

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	345	330
Celkem	**345**	**330**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	1 178	605
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	11 870	6 331
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	3 342 073	3 041 894

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 7. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 10.

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	3 092	-
Úprava daňového nákladu minulého období	-	-
Celkem	**3 092**	**-**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	84 187	-22 356
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-	-
Ostatní úpravy daňového základu	-	-
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-22 356	-
Daňový základ / Daňová ztráta	61 831	-22 356
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**3 092**	**-**
Samostatný základ daně	**-**	**-**
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**-**	**-**

K 31.12.2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 1 118 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (22 356 tis. Kč), která vznikla v roce 2018, Fond uplatnil v roce 2019.

15 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na dluhopisových trzích.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou do výnosů a nákladů, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	385 511	-	-	-	385 511
Dluhové cenné papíry	1 422 174	1 084 647	360 199	95 036	2 962 056
Ostatní aktiva	25 278	-	-	-	25 278
Aktiva celkem	**1 832 963**	**1 084 647**	**360 199**	**95 036**	**3 372 845**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	164 826	-	-	-	164 826
Dluhové cenné papíry	1 244 204	1 393 491	123 577	139 322	2 900 595
Ostatní aktiva	12 998	-	-	-	12 998
Aktiva celkem	**1 422 028**	**1 393 491**	**123 577**	**139 322**	**3 078 419**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 442 799	1 447 010
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 415 971	1 448 985
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	25 271	3 225
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	50	-5 950
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**25 221**	**-2 725**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	385 110	297	104	**385 511**
Dluhové cenné papíry	1 579 399	1 053 941	328 716	**2 962 056**
Ostatní aktiva	25 278	-	-	**25 278**
Finanční aktiva celkem	**1 989 787**	**1 054 238**	**328 820**	**3 372 845**
Pasiva				
Ostatní pasiva	24 682	5 844	-	**30 526**
Výnosy a výdaje příštích období	246	**-**	-	**246**
Finanční pasiva celkem	**24 928**	**5 844**	**-**	**30 772**
Čistá výše rozvahových aktiv	1 964 859	1 048 394	328 820	**3 342 073**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 403 618	-1 047 654	-329 136	**26 828**
Čistá otevřená měnová pozice	**3 368 477**	**740**	**-316**	**3 368 901**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	151 374	13 270	182	**164 826**
Dluhoví cenné papíry	1 551 038	750 462	599 095	**2 900 595**
Ostatní aktiva	3 992	9 006	-	**12 998**
Finanční aktiva celkem	**1 706 404**	**772 738**	**599 277**	**3 078 419**
Pasiva				
Ostatní pasiva	36 267	-	-	**36 267**
Výnosy a výdaje příštích období	258	**-**	**-**	**258**
Finanční pasiva celkem	**36 525**	**-**	**-**	**36 525**
Čistá výše rozvahových aktiv	1 669 879	772 738	599 277	**3 041 894**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 370 426	-778 174	-594 226	**-1 974**
Čistá otevřená měnová pozice	**3 040 305**	**-5 436**	**5 051**	**3 039 920**

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

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

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	385 511	-	-	-	-	**385 511**
Dluhové cenné papíry	39 757	364 685	1 937 284	620 330	-	**2 962 056**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	25 278	**25 278**
Finanční aktiva celkem	**425 268**	**364 685**	**1 937 284**	**620 330**	**25 278**	**3 372 845**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	30 526	**30 526**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	246	**246**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**30 772**	**30 772**
Čistá výše aktiv	**425 268**	**364 685**	**1 937 284**	**620 330**	**-5 494**	**3 342 073**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	164 826	-	-	-	-	**164 826**
Dluhové cenné	20 088	617 567	1 740 158	522 782	-	**2 900 595**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	12 998	**12 998**
Finanční aktiva celkem	**184 914**	**617 567**	**1 740 158**	**522 782**	**12 998**	**3 078 419**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	36 267	**36 267**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	259	**259**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**36 526**	**36 526**
Čistá výše aktiv	**184 914**	**617 567**	**1 740 158**	**522 782**	**-23 528**	**3 041 893**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	385 511	-	-	-	-	**385 511**
Dluhové cenné papíry	45 010	377 151	1 921 942	617 953	-	**2 962 056**
Ostatní aktiva	25 278	-	-	-	-	**25 278**
Finanční aktiva celkem	**455 799**	**377 151**	**1 921 942**	**617 953**	**-**	**3 372 845**
Pasiva						
Ostatní pasiva	30 526	-	-	-	-	30 526
Výnosy a výdaje příštích období	246	-	-	-	-	246
Finanční pasiva celkem	**30 772**	**-**	**-**	**-**	**-**	**30 772**
Čistá výše aktiv	**425 027**	**377 151**	**1 921 942**	**617 953**	**-**	**3 342 073**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi-kováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	164 826	-	-	-	-	**164 826**
Dluhové cenné papíry	28 984	628 773	1 721 332	521 506	-	**2 900 595**
Ostatní aktiva	12 998	-	-	-	-	**12 998**
Finanční aktiva celkem	**206 808**	**628 773**	**1 721 332**	**521 506**	**-**	**3 078 419**
Pasiva						
Ostatní pasiva	36 267	-	-	-	-	36 267
Výnosy a výdaje příštích období	258	-	-	-	-	258
Finanční pasiva celkem	**36 525**	**-**	**-**	**-**	**-**	**36 525**
Čistá výše aktiv	**170 283**	**628 773**	**1 721 332**	**521 506**	**-**	**3 041 894**

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

FOND KONZERVATIVNÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a dalších relevantních právních předpisů uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Martin Pecka

Vzdělání:

1984 - 1988	VŠ - Pedagogická fakulta v Českých Budějovicích, obor: národní škola
1994	Makléřská zkouška I.
1994	Makléřská licence
1994	Makléřská zkouška II. – Deriváty

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
od 9/2007	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s.), senior portfolio manažer
3/2002 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., portfolio manažer, správa podílových fondů
2001 - 2002	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer

1998 – 2000	P.I.F - 1. Privatizační investiční fond, a.s., obchodní ředitel
1995 – 1998	Ústředí IPB, vedoucí oddělení Assets management, správa majetku institucionálních klientů, správa majetku investičního fondu
1993 - 1995	Oblastní pobočka Praha - město, Odbor cenných papírů, zprostředkování obchodů s cennými papíry, zavádění obchodního systému pro obchodování s CP na pobočky
2/1996	Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

b) identifikační údaje každého depozitáře fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování,

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

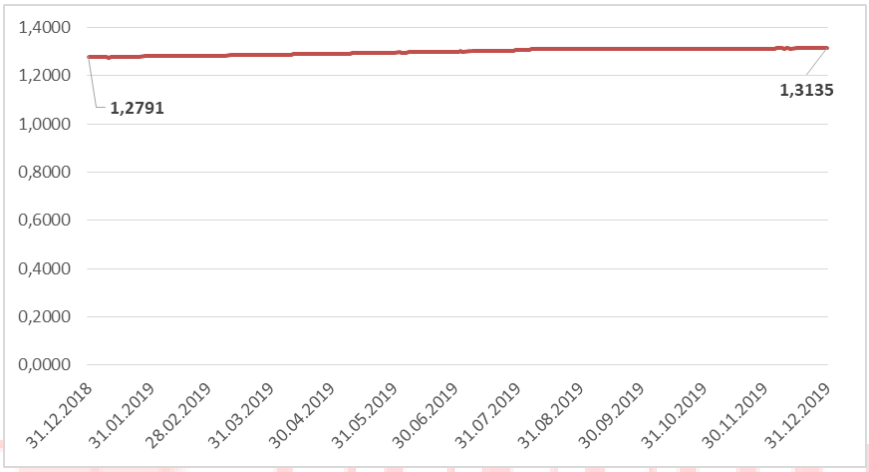
e) identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
SD GOV 4,70 12/09/2022	CZ0001001945	117 061	114 875	10 600
CZECH REPUBLIC	CZ0001002851	66 621	62 300	6 000
SD Czech Republic 18/4/2023	CZ0001003123	320 954	324 625	30 450
CZECH REPUBLIC 0,29 27	CZ0001004105	380 402	380 565	37 000
Czech Republic	CZ0001004113	50 235	50 271	5 000
CZECH REPUBLIC	CZ0001004253	41 752	42 130	4 000
CZECH REPUBLIC	CZ0001004469	58 202	58 393	6 000
CZECH REPUBLIC	CZ0001004600	131 057	129 366	13 500
CZECH REPUBLIC 0,72 02/2021	CZ0001005367	68 653	69 776	7 000
CZECH REPUBLIC	CZ0001005706	51 370	50 924	2 000
CROATIA 6,625 7/2020	XS0525827845	75 338	74 220	3 200
Hungarian Development BA 6,25 21/10	XS0954674312	92 220	79 529	3 400
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	XS1050917373	46 369	47 192	1 750
ORLEN CAPITAL AB	XS1082660744	47 419	45 349	1 700
WELLS FARGO & COMPANY	XS1130067140	52 739	52 091	2 000
HUNGARIAN DEVELOPMENT 2,375 21	XS1330975977	47 202	45 347	1 700
MOLHB 2,625 28/4/23	XS1401114811	65 935	66 625	2 400
SOCIETE GENERALE	XS1586146851	51 694	51 401	20
BANK OF AMERICA CORP	XS1602557495	46 547	46 184	1 800
MORGAN STANLEY	XS1603892065	48 785	48 577	1 900
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1691349523	53 156	53 568	2 100
LEASEPLAN CORPORATION NV	XS1698502165	46 000	46 240	460
CITIGROUP INC	XS1795253134	38 229	38 226	1 500
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	XS1865186594	51 261	51 151	2 000

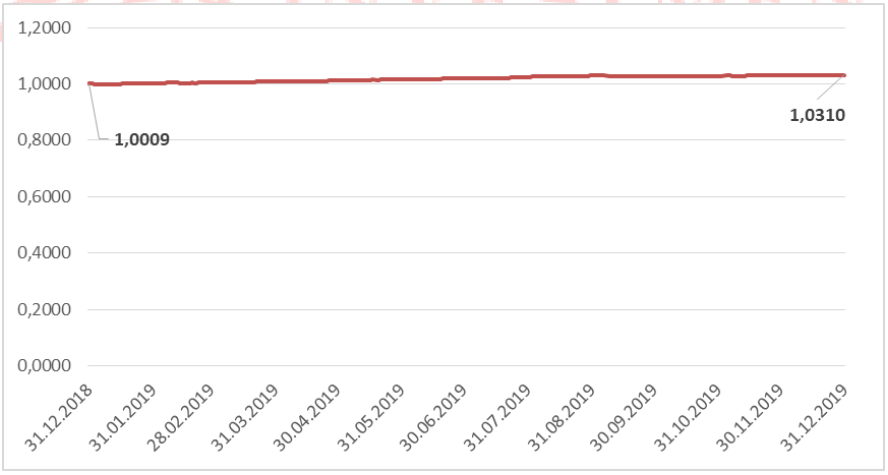
INVESTMENTS

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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

Třída R (CZ0008474145)



Třída I (CZ0008475548)



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,38 % (Třída R), respektive 0,00 % (Třída I) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace.

Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. Hodnota SRRI k 31. 12. 2019 pro tento Fond je 1. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

k) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

l) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

m) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

n) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Třída R

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2014	1,2660	2 606 008	2 058 447 026
31.12.2015	1,2772	3 063 527	2 398 570 555
31.12.2016	1,2856	3 535 613	2 750 061 894
31.12.2017	1,2878	3 220 965	2 500 886 071
31.12.2018	1,2791	3 031 885	2 370 390 135
31.12.2019	1,3135	3 281 605	2 498 282 297

Třída I

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
02.05.2018	0,9996	9 996	10 000 000
31.12.2018	1,0009	10 009	10 000 000
31.12.2019	1,0310	60 468	58 652 330

o) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Provedené úpravy ve statutech fondů představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů, přičemž nejde o podstatné změny.

p) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

r) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

s) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

FOND KONZERVATIVNÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND ROPY A ENERGETIKY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.)

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	79 371	63 793
	v tom: a) splatné na požádání		79 371	63 793
5	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	1 281 145	1 173 989
11	Ostatní aktiva	5	26 616	8 679
Aktiva celkem			**1 387 132**	**1 246 461**

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	21 303	13 226
5	Výnosy a výdaje příštích období		121	128
9	Emisní ážio	7	306 972	311 220
12	Kapitálové fondy	7	902 622	1 026 726
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	156 114	-104 839
Pasiva celkem			**1 387 132**	**1 246 461**

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**2 624 412**	**2 565 523**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16b	1 258 704	1 332 416
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 365 708	1 233 107
	Podrozvahová pasiva celkem		**1 234 260**	**1 331 660**
12	Závazky z pevných termínových operací	16b	1 234 260	1 331 660

Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	546	202
3	Výnosy z akcií a podílů	10	49 423	49 208
5	Náklady na poplatky a provize	11	-35 379	-37 227
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	150 215	-110 783
9	Správní náklady	13	-226	-218
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**164 579**	**-98 818**
23	Daň z příjmů	15	-8 465	-6 021
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**156 114**	**-104 839**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Fond ropného a energetického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., dále jen "Fond" byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. Česká národní banka vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Fondu dne 3. října 2001 pod č.j.: 41/N/190/2001/2. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 11. října 2001. S účinností od 1. 1. 2016 bylo označení Fondu změněno na Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon"), který je platný od 19. 8. 2013 , ve znění pozdějších předpisů.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o akciový fond.

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále jen „Společnost".

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze)

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne od 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány do české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou zpravidla oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu.

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu**.**

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5, 6, 7, 8 a 14.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a změny emisního ážia.

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	79 371	63 793
Celkem	**79 371**	**63 793**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání.

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Akcie	1 281 145	1 173 989
Čistá účetní hodnota	**1 281 145**	**1 173 989**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky z akcií - dividendy	1 196	2 035
Finanční deriváty*	23 665	4 504
Zúčtování se státním rozpočtem	1 293	1 201
Ostatní	462	939
Celkem	**26 616**	**8 679**

*Významný meziroční nárůst byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

K 31.12.2019 a 31.12.2018 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 14.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	100	4 111
Ostatní závazky	4 404	5 296
Závazky vůči podílníkům	1 831	2 058
Dohadné účty pasivní	232	218
Poskytnutý kolaterál	14 738	1 543
Celkem	**21 303**	**13 226**

*Významný meziroční pokles byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 14.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 1 076 985 276 ks (2018: 1 096 250 245 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,2681 Kč (2018: 1,1248 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond - ostatní	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**1 078 917**	**327 102**	**-122 181**	**1 283 838**
Vydané 2018	735 155	213 323	-	948 478
Odkoupené 2018	-717 822	-229 205	-	-947 027
Převod zisku 2017	-	-	52 657	52 657
Celkem k 31. prosinci 2018	**1 096 250**	**311 220**	**-69 524**	**1 337 946**
Vydané 2019	164 867	39 072	-	203 939
Odkoupené 2019	-184 132	-43 320	-	-227 452
Převod zisku 2018	-	-	-104 839	-104 839
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 076 985**	**306 972**	**-174 363**	**1 209 594**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Generali Česká pojišťovna a.s.	368 825	359 141
Pojišťovna Patricie a.s.	-	50 893
Generali Poisťovna a.s.	5 324	5 315
GP Reinsurance EAD	32 973	32 973
Celkem	**407 122**	**448 322**

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta za rok 2018 ve výši 104 839 tis. Kč byla převedena do ostatních kapitálových fondů.

Čistý zisk za rok 2019 ve výši 156 114 tis. Kč nebyl prozatím schválen představenstvem Společnosti.

.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 1 365 708 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 1 233 107 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 11.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	546	-	-	-	546
Celkem	**546**	**-**	**-**	**-**	**546**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	202	-	-	-	202
Celkem	**202**	**-**	**-**	**-**	**202**

10 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	1 418	21 917	22 371	3 717	49 423
Celkem	**1 418**	**21 917**	**22 371**	**3 717**	**49 423**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	2 294	23 473	20 146	3 295	49 208
Celkem	**2 294**	**23 473**	**20 146**	**3 295**	**49 208**

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek za obhospodařování fondu	33 694	35 391
Poplatek depozitáři	946	1 039
Poplatek za správu CP	517	540
Ostatní poplatky a provize	222	257
Celkem	**35 379**	**37 227**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,5 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-1 772	66 920	68 686	10 412	144 246
Deriváty	6 160	-	-	-	6 160
Ostatní kurzové rozdíly	-91	-163	26	3	-225
Ostatní	34	-	-	-	34
Celkem	**4 331**	**66 757**	**68 712**	**10 415**	**150 215**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	2 676	23 218	-53 030	-23 766	-50 902
Deriváty	-60 873	-	-	-	-60 873
Ostatní kurzové rozdíly	502	641	-115	-13	1 015
Ostatní	-23	-	-	-	-23
Celkem	**-57 718**	**23 859**	**-53 145**	**-23 779**	**-110 783**

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	226	218
Celkem	**226**	**218**

14 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	2 942	2 738
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	33 694	35 391
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 365 708	1 233 107

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 7. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 11.

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	7 201	7 381
Úprava daňového nákladu minulého období*	1 264	-1 360
Celkem	**8 465**	**6 021**

*V této položce jsou zahrnuty refundace sražených daní ze zahraničních dividend. Sražené daně refunduje fond v následujícím roce.

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	164 579	-98 818
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-48 005	-49 207
Ostatní úpravy daňového základu	-590	1 208
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-115 984	-275 623
Daňový základ / Daňová ztráta	-	-422 441
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**-**
Samostatný základ daně	48 005	49 207
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**7 201**	**7 381**

K 31. 12. 2019 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 15 323 tis. Kč (2018: 21 122 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu z minulých let, která vznikla v roce 2018 (146 817 tis. Kč), v roce 2015 (194 026 tis. Kč) a v roce 2014 (81 598 tis. Kč), Fond částečně uplatnil v roce 2019 (115 984 tis. Kč). Zbývající část daňové ztráty (159 640 tis. Kč) může uplatit nejpozději do roku 2020 a 146 817 Kč nejpozději do roku 2023.

16 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou do výnosů a nákladů, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	79 371	-	-	-	**79 371**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	35 415	582 208	593 087	70 435	**1 281 145**
Ostatní aktiva	26 616	-	-	-	**26 616**
Aktiva celkem	**141 402**	**582 208**	**593 087**	**70 435**	**1 387 132**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	63 793	-	-	-	**63 793**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	37 187	513 971	558 224	64 607	**1 173 989**
Ostatní aktiva	8 679	-	-	-	**8 679**
Aktiva celkem	**109 659**	**513 971**	**558 224**	**64 607**	**1 246 461**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 258 704	1 332 416
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 234 260	1 331 660
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	23 665	4 504
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-100	-4 111
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**23 565**	**393**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	71 319	7 641	411	**79 371**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	35 415	580 218	665 512	**1 281 145**
Ostatní aktiva	25 405	462	749	**26 616**
Finanční aktiva celkem	**132 139**	**588 321**	**666 672**	**1 387 132**
Pasiva				
Ostatní pasiva	6 565	14 738	-	**21 303**
Výnosy a výdaje příštích období	121	**-**	-	**121**
Finanční pasiva celkem	**6 686**	**14 738**	**-**	**21 424**
Čistá výše rozvahových aktiv	125 453	573 583	666 672	**1 365 708**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 223 129	-558 512	-640 174	**24 443**
Čistá otevřená měnová pozice	**1 348 582**	**15 071**	**26 498**	**1 390 151**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	53 367	10 017	409	**63 793**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	37 187	513 971	622 831	**1 173 989**
Ostatní aktiva	6 633	1 339	707	**8 679**
Finanční aktiva celkem	**97 187**	**525 327**	**623 947**	**1 246 461**
Pasiva				
Ostatní pasiva	11 683	1 543	**-**	**13 226**
Výnosy a výdaje příštích období	128	**-**	**-**	**128**
Finanční pasiva celkem	**11 811**	**1 543**	**-**	**13 354**
Čistá výše rozvahových aktiv	85 376	523 784	623 947	**1 233 107**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 149 938	-523 504	-625 678	**756**
Čistá otevřená měnová pozice	**1 235 314**	**280**	**-1 731**	**1 233 863**

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 79 371 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 63 793 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	79 371	-	-	-	-	**79 371**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 281 145	**1 281 145**
Ostatní aktiva	26 616	-	-	-	-	**26 616**
Finanční aktiva celkem	**105 987**	**-**	**-**	**-**	**1 281 145**	**1 387 132**
Pasiva						
Ostatní pasiva	21 303	-	-	-	-	**21 303**
Výnosy a výdaje příštích období	121	-	-	-	-	**121**
Finanční pasiva celkem	**21 424**	**-**	**-**	**-**	**-**	**21 424**
Čistá výše aktiv	**84 563**	**-**	**-**	**-**	**1 281 145**	**1 365 708**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	63 793	-	-	-	-	**63 793**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 173 989	**1 173 989**
Ostatní aktiva	8 679	-	-	-	-	**8 679**
Finanční aktiva celkem	**72 472**	**-**	**-**	**-**	**1 173 989**	**1 246 461**
Pasiva						
Ostatní pasiva	13 226	-	-	-	-	**13 226**
Výnosy a výdaje příštích období	128	-	-	-	-	**128**
Finanční pasiva celkem	**13 354**	**-**	**-**	**-**	**-**	**13 354**
Čistá výše aktiv	**59 118**	**-**	**-**	**-**	**1 173 989**	**1 233 107**

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

FOND ROPY A ENERGETIKY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a dalších relevantních právních předpisů uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Martin Pecka

Vzdělání:

1984 - 1988	VŠ - Pedagogická fakulta v Českých Budějovicích, obor: národní škola
1994	Makléřská zkouška I.
1994	Makléřská licence
1994	Makléřská zkouška II. – Deriváty

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
od 9/2007	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s.), senior portfolio manažer
3/2002 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., portfolio manažer, správa podílových fondů

2001 - 2002	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer
1998 – 2000	P.I.F - 1. Privatizační investiční fond, a.s., obchodní ředitel
1995 – 1998	Ústředí IPB, vedoucí oddělení Assets management, správa majetku institucionálních klientů, správa majetku investičního fondu
1993 - 1995	Oblastní pobočka Praha - město, Odbor cenných papírů, zprostředkování obchodů s cennými papíry, zavádění obchodního systému pro obchodování s CP na pobočky

b) identifikační údaje každého depozitáře fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování,

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

e) identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
SCHLUMBERGER LTD.	AN8068571086	46 549	30 664	33 720
OMV AG	AT0000743059	38 712	52 937	41 600
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A	AT0000746409	8 551	17 053	15 000
ČEZ	CZ0005112300	48 308	35 415	69 509
RWE AG	DE0007037129	51 526	39 613	57 000
E.ON AG	DE000ENAG999	60 846	29 219	120 736
GAS NATURAL SDG	ES0116870314	18 332	27 862	48 950
IBERDROLA SA ORD	ES0144580Y14	29 207	46 222	198 154
REPSOL YPF SA	ES0173516115	15 901	15 165	42 844
NESTE OIL OYJ	FI0009013296	8 970	64 003	81 200
TOTAL FINA ELF SA	FR0000120271	77 638	80 135	64 099
ENGIE SA	FR0010208488	64 744	38 182	104 351
ELECTRICITE DE FRANCE	FR0010242511	55 050	32 818	130 091
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	21 772	23 431	35 242
ENEL IM	IT0003128367	22 657	33 216	184 840
ENI SPA	IT0003132476	52 779	40 601	115 400
APACHE CORP.	US0374111054	34 634	16 133	27 870
CHEVRON CORP	US1667641005	49 957	76 602	28 100
CONOCOPHILIPS	US20825C1045	18 973	22 860	15 540
DOMINION RESOURCES INC.	US25746U1097	11 910	20 983	11 200
DUKE ENERGY CORP	US26441C2044	25 803	43 578	21 121
EOG Resources INC	US26875P1012	14 495	31 453	16 600
EXELON CORP	US30161N1019	25 576	32 073	31 100
EXXON MOBIL	US30231G1022	85 010	81 608	51 700
HALLIBURTON CO	US4062161017	25 526	21 533	38 900
HESS CORP	US42809H1077	24 171	34 156	22 600
Marathon Petroleum Corp.	US56585A1025	8 338	36 382	26 694
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	US6745991058	27 437	18 737	20 100
Phillips 66	US7185461040	3 720	27 269	10 820
SOUTHERN CO	US8425871071	19 255	38 041	26 400
VALERO ENERGY CORP	US91913Y1001	18 608	49 360	23 300

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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

Třída R (CZ0008474152)



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,50 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace.

Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních

fondů v rámci Evropské unie. Hodnota SRRI k 31. 12. 2019 pro tento Fond je 5. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

k) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

l) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

m) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

n) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Třída R

Datum	Fondový kapitál na	Fondový kapitál celkem	Počet podílových
31.12.2014	1,2280	1 231 830	1 003 112 129
31.12.2015	1,0563	1 048 082	992 177 255
31.12.2016	1,1926	1 175 500	985 768 776
31.12.2017	1,2399	1 336 495	1 078 916 695
31.12.2018	1,1248	1 233 107	1 096 250 245
31.12.2019	1,2681	1 365 708	1 076 985 276

o) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V části statutu týkající se bodu Upozornění podílníkům došlo k doplnění následujícího textu: „Podílové listy Fondu nemohou být nabízeny, prodávány, předávány nebo převáděny ve Spojených státech amerických nebo osobám, které mají podle amerického zákona o dodržování daňových předpisů v případě zahraničních účtů (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA) vazbu na Spojené státy americké (dále jen „US osoba"), ani osobám, jejichž příjmy by mohly podléhat zdanění ze strany Irské republiky (např. občané Irské republiky, osoby s trvalým/přechodným pobytem v Irské republice, právnické osoby se sídlem v Irské republice, právnické osoby s centrálním managementem a kontrolními orgány v Irské republice, právnické osoby s většinou společníků/ovládajících osob se sídlem/pobytem v Irské republice) (dále jen „Irský daňový poplatník“).

Pokud by se podílník stal US osobou nebo Irským daňovým poplatníkem, je bez zbytečného odkladu povinen informovat o této skutečnosti Společnost a požádat o odkup podílových listů“.

p) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

r) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

s) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND ZLATÝ OTEVŘENÝ, PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond zlatý, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond zlatý, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond zlatý, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond zlatý, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	36 729	43 689
	v tom: a) splatné na požádání		36 729	43 689
5	Dluhové cenné papíry	4	-	11 265
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		-	11 265
5	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	775 485	634 181
11	Ostatní aktiva	6	14 060	15 549
Aktiva celkem			**826 274**	**704 684**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7	8 595	13 055
5	Výnosy a výdaje příštích období		77	64
9	Emisní ážio	8	-195 487	-205 840
12	Kapitálové fondy	8	868 526	979 010
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	144 563	-81 605
Pasiva celkem			**826 274**	**704 684**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**1 624 809**	**1 302 594**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	17b	807 207	611 029
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	817 602	691 565
	Podrozvahová pasiva celkem		**793 327**	**620 444**
12	Závazky z pevných termínových operací	17b	793 327	620 444

Fond zlatý, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	226	667
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		211	647
3	Výnosy z akcií a podílů	11	2 477	1 476
5	Náklady na poplatky a provize	12	-23 597	-20 373
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	165 982	-62 969
9	Správní náklady	14	-161	-152
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**144 927**	**-81 351**
23	Daň z příjmů	16	-364	-254
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**8**	**144 563**	**-81 605**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., dále jen „Fond“ byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 19. dubna 2006 jako otevřený podílový fond. S účinností od 1. 1. 2016 bylo označení Fondu změněno na Fond zlatý, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon“), který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond.

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále jen „Společnost“.

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze)

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne od 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejňovaným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu.

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5, 6, 7, 8, 9 a 15.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a změny emisního ážia.

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	36 729	43 689
Celkem	**36 729**	**43 689**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání.

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dluhopisy vydané ostatními osobami	-	11 265
Čistá účetní hodnota	**-**	**11 265**

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Akcie	775 485	634 181
Čistá účetní hodnota	**775 485**	**634 181**

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	14 057	59
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	-
Ostatní	3	569
Poskytnutý kolaterál**	-	14 921
Celkem	**14 060**	**15 549**

*Významný meziroční nárůst byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

**Významný meziroční pohyb byl zapříčiněn poskytnutým kolaterálem v rámci derivátových operací v minulém roce.

K 31.12.2019 a 31.12.2018 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 15.

7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	170	9 196
Ostatní závazky	2 273	2 457
Závazky vůči státnímu rozpočtu	92	57
Závazky vůči podílníkům	562	1 193
Dohadné účty pasivní	162	152
Poskytnutý kolaterál	5 336	-
Celkem	**8 595**	**13 055**

*Významný meziroční pokles byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 15.

8 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 1 313 899 045 ks (2018: 1 342 777 767 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 0,6223 Kč (2018: 0,5150 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond - ostatní	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**1 157 135**	**-115 014**	**-373 116**	**669 005**
Vydané 2018	499 046	-134 516	-	364 530
Odkoupené 2018	-313 404	43 690	-	-269 714
Převod zisku 2017	-	-	9 349	9 349
Celkem k 31. prosinci 2018	**1 342 777**	**-205 840**	**-363 767**	**773 170**
Vydané 2019	268 767	-75 714	-	193 053
Odkoupené 2019	-297 645	86 067	-	-211 578
Převod zisku 2018	-	-	-81 605	-81 605
Zaokrouhlení	-	-	-1	-1
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 313 899**	**-195 487**	**-445 373**	**673 039**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Generali Česká pojišťovna a.s.	252 427	257 587
Generali Poisťovna a.s.	8 684	8 662
Celkem	**261 111**	**266 249**

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta za rok 2018 ve výši 81 605 tis. Kč byla převedena do ostatních kapitálových fondů.

Rozdělení čistého zisku za rok 2019 ve výši 144 563 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 817 602 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 691 565 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 12.

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	-	-	-	211	211
Úroky z bankovních účtů	4	-	-	-	4
Úroky z termínovaných vkladů	11	-	-	-	11
Celkem	**15**	**-**	**-**	**211**	**226**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	-	220	-	427	647
Úroky z bankovních účtů	2	-	-	-	2
Úroky z termínovaných vkladů	18	-	-	-	18
Celkem	**20**	**220**	**-**	**427**	**667**

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	-	976	1 501	2 477
Celkem	**-**	**-**	**976**	**1 501**	**2 477**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	-	319	1 157	1 476
Celkem	**-**	**-**	**319**	**1 157**	**1 476**

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek za obhospodařování Fondu	22 557	19 502
Poplatek depozitáři	527	731
Poplatek za správu CP	328	10
Ostatní poplatky a provize	185	130
Celkem	**23 597**	**20 373**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 3 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	45 448	30 595	102 197	178 240
Deriváty	-12 276	-	-	-	-12 276
Ostatní kurzové rozdíly	-26	-137	-22	-63	-248
Ostatní	266	-	-	-	266
Celkem	**-12 036**	**45 311**	**30 573**	**102 134**	**165 982**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	-229	261	-12 676	-12 644
Deriváty	-50 163	-	-	-	-50 163
Ostatní kurzové rozdíly	-48	137	-85	-218	-214
Ostatní	52	-	-	-	52
Celkem	**-50 159**	**-92**	**176**	**-12 894**	**-62 969**

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	161	152
Celkem	**161**	**152**

15 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	2 126	1 814
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	22 557	19 502
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	817 602	691 565

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 8. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 12.

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	371	221
Úprava daňového nákladu minulého období*	-7	33
Celkem	**364**	**254**

*V této položce jsou zahrnuty refundace sražených daní ze zahraničních dividend. Sražené daně refunduje fond v následujícím roce.

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	144 927	-81 351
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-2 477	-1 476
Ostatní úpravy daňového základu	-423	539
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-142 027	-211 208
Daňový základ / Daňová ztráta	-	-293 496
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**-**
Samostatný základ daně	2 477	1 476
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**371**	**221**

K 31. 12. 2019 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 7 573 tis. Kč (2018: 14 675 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu z minulých let, která vznikla v roce 2018 (82 288 tis. Kč), v roce 2015 (132 711 tis. Kč) a v roce 2014 (78 497 tis. Kč), Fond částečně uplatnil v roce 2019 (142 027 tis. Kč). Zbývající část daňové ztráty (69 181 tis. Kč) může uplatit nejpozději do roku 2020 a 82 288 tis Kč nejpozději do roku 2023.

17 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.
Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou do výnosů a nákladů, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	36 729	-	-	-	**36 729**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	**-**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	233 296	143 052	399 137	**775 485**
Ostatní aktiva	14 060	-	-	-	**14 060**
Aktiva celkem	**50 789**	**233 296**	**143 052**	**399 137**	**826 274**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	43 689	-	-	-	**43 689**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	11 265	**11 265**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	172 884	130 971	330 326	**634 181**
Ostatní aktiva	15 549	-	-	-	**15 549**
Aktiva celkem	**59 238**	**172 884**	**130 971**	**341 591**	**704 684**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	807 207	611 029
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	793 327	620 444
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	14 057	59
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-170	-9 196
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**13 887**	**-9 137**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	CAD	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	36 345	264	120	**-**	**36 729**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	**-**	**-**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	775 485	-	**775 485**
Ostatní aktiva	14 057	-	-	**3**	**14 060**
Finanční aktiva celkem	**50 402**	**264**	**775 605**	**3**	**826 274**
Pasiva					
Ostatní pasiva	3 259	5 336	-	-	**8 595**
Výnosy a výdaje příštích období	77	-	-	-	**77**
Finanční pasiva celkem	**3 336**	**5 336**	**-**	**-**	**8 672**
Čistá výše rozvahových aktiv	47 066	-5 072	775 605	3	**817 602**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	754 624	5 296	-746 041	-	**13 879**
Čistá otevřená měnová pozice	**801 690**	**224**	**29 564**	**3**	**831 481**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	USD	CAD	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	41 322	551	1 816	**-**	**43 689**
Dluhové cenné papíry	-	-	11 265	**-**	**11 265**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	634 181	-	**634 181**
Ostatní aktiva	550	14 921	75	**3**	**15 549**
Finanční aktiva celkem	**41 872**	**15 472**	**647 337**	**3**	**704 684**
Pasiva					
Ostatní pasiva	13 055	-	-	-	**13 055**
Výnosy a výdaje příštích období	64	-	-	-	**64**
Finanční pasiva celkem	**13 119**	**-**	**-**	**-**	**13 119**
Čistá výše rozvahových aktiv	28 753	15 472	647 337	3	**691 565**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	611 029	-15 435	-605 009	-	**-9 415**
Čistá otevřená měnová pozice	**639 782**	**37**	**42 328**	**3**	**682 150**

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu byly pohledávky za bankami ve výši 36 729 tis. Kč

k 31. prosinci 2019 (2018: 43 689 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	36 729	-	-	-	-	**36 729**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	**-**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	775 485	**775 485**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	14 060	**14 060**
Finanční aktiva celkem	**36 729**	**-**	**-**	**-**	**789 545**	**826 274**
Pasiva						
Ostatní pasiva	**-**	**-**	**-**	**-**	8 595	**8 595**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	77	**77**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**8 672**	**8 672**
Čistá výše aktiv / pasiv	**36 729**	**-**	**-**	**-**	**780 873**	**817 602**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	43 689	-	-	-	-	**43 689**
Dluhové cenné papíry	-	-	11 265	-	-	**11 265**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	634 181	**634 181**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	15 549	**15 549**
Finanční aktiva celkem	**43 689**	**-**	**11 265**	**-**	**649 730**	**704 684**
Pasiva						
Ostatní pasiva	**-**	**-**	**-**	**-**	13 055	**13 055**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	64	**64**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**13 119**	**13 119**
Čistá výše aktiv / pasiv	**43 689**	**-**	**11 265**	**-**	**636 611**	**691 565**

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	36 729	-	-	**-**	**-**	**36 729**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	**-**	**-**	**-**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	775 485	**775 485**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	14 060	**14 060**
Finanční aktiva celkem	**36 729**	**-**	**-**	**-**	**789 545**	**826 274**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	8 595	**8 595**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	77	**77**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**8 672**	**8 672**
Čistá výše aktiv	**36 729**	**-**	**-**	**-**	**780 873**	**817 602**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	43 689	-	-	**-**	**-**	**43 689**
Dluhové cenné papíry	-	126	11 139	**-**	**-**	**11 265**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	634 181	**634 181**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	15 549	**15 549**
Finanční aktiva celkem	**43 689**	**126**	**11 139**	**-**	**649 730**	**704 684**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	13 055	**13 055**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	64	**64**
Finanční pasiva celkem	-	-	-	-	**13 119**	**13 119**
Čistá výše aktiv	**43 689**	**126**	**11 139**	**-**	**636 611**	**691 565**

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

FOND ZLATÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a článků 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, 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 (dále jen „Nařízení AIFMD“), uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Mgr. Patrik Hudec

Vzdělání:

2001- 2009	Univerzita Karlova Praha, matematicko-fyzikální fakulta, obor: finanční a pojistná matematika, inženýrské studium
6/2007	Udělení makléřské licence na základě složení makléřských zkoušek kat. A, B, C, D

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., Head of Fund Portfolio Management
12/2014 – 12/2015	Generali Investments CEE, a.s.
do 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s., senior portfolio manažer
6/2007 – 11/2014	Generali PPF Asset Management a.s.
do 01/2015	PPF Asset Management a.s., portfolio manažer

5/2006 - 6/2007	PPF Asset Management a.s., portfolio manažer – junior
2/2005 - 5/2006	PPF Asset Management a.s., specialista portfolio Administrace

b) identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

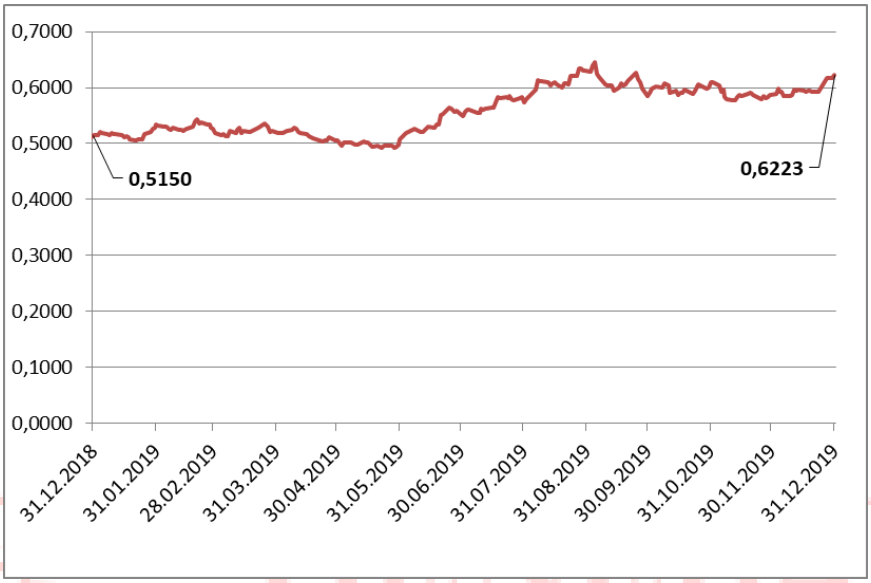
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
AGNICO-EAGLE MINES LTD	CA0084741085	7 972	13 937	10 000
BARRICK GOLD CORP	CA0679011084	38 717	36 679	87 221
B2GOLD CORP	CA11777Q2099	6 676	14 060	155 000
Franco-Nevada Corporation	CA3518581051	6 875	10 515	4 500
IAMGOLD CORPORATION	CA4509131088	19 821	12 656	150 000
KINROSS GOLD CORP	CA4969024047	15 197	8 685	81 000
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CA9628791027	7 223	10 421	15 485
GOLD BULLION SECURITIES LTD	GB00B00FHZ82	55 956	67 793	21 000
DB Physical Silver ETC	GB00B57Y9462	21 827	19 581	5 000
DB Physical Gold ETC	GB00B5840F36	61 301	70 387	21 000
Physical Platinum Source P-ETC	IE00B40QP990	11 658	8 478	4 000
Physical Silver Source P-ETC	IE00B43VDT70	22 671	24 879	63 000
iShares Physical Silver	IE00B4NCWG09	34 972	39 457	100 000
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	IE00B4ND3602	16 619	20 206	30 000
SOURCE PHYS MRKTS GOLD P-ETC	IE00B579F325	56 450	70 180	21 000
VV Gold Miners Ucit ETF	IE00BQQP9F84	44 698	60 491	85 000
ETFS PHYSICAL GOLD	JE00B1VS3770	42 745	50 792	15 500
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	US0351282068	12 221	12 634	25 000
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	US38059T1060	19 821	16 647	111 500
ISHARES COMEX GOLD TRUST	US4642851053	13 212	24 600	75 000
ISHARES SILVER TRUST	US46428Q1094	30 371	33 959	90 000
Newcrest Mining LTD-SPON ADR	US6511911082	7 166	9 605	20 000
NEWMONT MINING CORP	US6516391066	52 870	38 789	39 465
SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	27 666	38 790	12 000

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 3 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % ročně z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.
Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.
Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.
Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace.
Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.
Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.
Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. Hodnota SRRI k 31. 12. 2019 pro tento Fond je 6. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy

spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

k) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

l) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

m) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostních společnostech.

n) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2014	0,6093	516 670	848 021 749
31.12.2015	0,4719	508 674	1 078 005 426
31.12.2016	0,5758	570 074	990 054 612
31.12.2017	0,5864	678 354	1 157 135 213
31.12.2018	0,5150	691 565	1 342 777 767
31.12.2019	0,6223	817 602	1 313 899 045

FOND ZLATÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

o) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Provedené úpravy ve statutech fondů představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů, přičemž nejde o podstatné změny.

p) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

r) údaje o zpřístupnění informací podílníkům, společníkům nebo obmyšleným fondu stejně tak zaměstnancům nebo jejich zástupcům (splnění kritérií, překročení podílu na hlasovacích právech, zhodnocení vývoje podnikání a jeho budoucí vývoj, nabytí vlastních akcií) obhospodařovatel speciálního fondu zahrne do výroční zprávy jím obhospodařovaného speciálního fondu, k jehož majetku se vztahuje podíl na hlasovacích právech

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nenaplňuje podmínky § 34 odst. 1 ZISIF.

s) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.
Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

t) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých alternativních investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností alternativního investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou ve výroční zprávě Společnosti.

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).
Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu.

Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	44 341	42 769
	v tom: a) splatné na požádání		44 341	42 769
5	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	1 362 671	1 246 744
11	Ostatní aktiva	5	30 449	9 993
Aktiva celkem			**1 437 461**	**1 299 506**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	19 713	7 923
5	Výnosy a výdaje příštích období		136	133
9	Emisní ážio	7	-544 821	-552 068
12	Kapitálové fondy	7	1 369 908	1 544 202
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		299 316	447 059
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	293 209	-147 743
Pasiva celkem			**1 437 461**	**1 299 506**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**2 778 645**	**2 660 826**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16b	1 361 033	1 369 376
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 417 612	1 291 450
	Podrozvahová pasiva celkem		**1 331 505**	**1 365 241**
12	Závazky z pevných termínových operací	16b	1 331 505	1 365 241

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	398	75
3	Výnosy z akcií a podílů	10	57 430	58 568
5	Náklady na poplatky a provize	11	-32 752	-33 965
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	282 991	-162 206
9	Správní náklady	14	-315	-301
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**307 752**	**-137 829**
23	Daň z příjmů	15	-14 543	-9 914
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**293 209**	**-147 743**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 20. července 2006 jako otevřený podílový fond. Dne 24. července 2006 nabylo povolení právní moci. S účinností od 1. 1. 2016 bylo označení fondu změněno na Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon“), který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o akciový fond.

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále jen „Společnost“.

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze)

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne od 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejňovaným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu.

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 6, 7, 11 a 13.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a změny emisního ážia.

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	44 341	42 769
Celkem	**44 341**	**42 769**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání.

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Akcie	1 362 671	1 246 744
Čistá účetní hodnota	**1 362 671**	**1 246 744**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky za dividendami	608	339
Finanční deriváty*	28 078	5 169
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	1 763	4 485
Celkem	**30 449**	**9 993**

*Významný meziroční nárůst byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

K 31.12.2019 a 31.12.2018 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	17	2 295
Ostatní závazky	2 720	2 451
Závazky vůči státnímu rozpočtu	-	-
Závazky vůči podílníkům	1 666	2 876
Dohadné účty pasivní	318	301
Poskytnutý kolaterál	14 992	-
Celkem	**19 713**	**7 923**

* Významný meziroční pokles byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 13.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 1 369 908 302 ks (2018: 1 544 202 309 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,0348 Kč (2018: 0,8363 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.
Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

	Kapitálové fondy		
tis. Kč	nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**1 749 010**	**-571 050**	**1 177 960**
Vydané 2018	579 246	-14 084	565 162
Odkoupené 2018	-784 054	33 066	-750 988
Celkem k 31. prosinci 2018	**1 544 202**	**-552 068**	**992 134**
Vydané 2019	161 896	-706	161 190
Odkoupené 2019	-336 190	7 953	-328 237
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 369 908**	**-544 821**	**825 087**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. Ks	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Generali Česká pojišťovna a.s.	781 744	859 937
Pojišťovna Patricie a.s.	-	52 955
Generali Poisťovna a.s.	13 337	13 311
Celkem	**795 081**	**926 203**

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta za rok 2018 ve výši 147 743 tis. Kč byla převedena v souladu se statutem Fondu na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2019 ve výši 293 209 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 1 417 612 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 1 291 450 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 11.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	398	-	-	-	398
Celkem	**398**	**-**	**-**	**-**	**398**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	75	-	-	-	75
Celkem	**75**	**-**	**-**	**-**	**75**

10 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	31 714	16 011	9 705	57 430
Celkem	**-**	**31 714**	**16 011**	**9 705**	**57 430**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	32 251	16 038	10 279	58 568
Celkem	**-**	**32 251**	**16 038**	**10 279**	**58 568**

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek za obhospodařování Fondu	30 911	32 093
Poplatek depozitáři	985	1 022
Poplatek za správu CP	605	8
Ostatní poplatky a provize	251	842
Celkem	**32 752**	**33 965**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,20 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	156 419	102 790	3 355	262 564
Deriváty	20 615	-	-	-	20 615
Ostatní kurzové rozdíly	184	-251	-230	-	-297
Ostatní	109	-	-	-	109
Celkem	**20 908**	**156 168**	**102 560**	**3 355**	**282 991**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	-100 074	-18 044	-11 479	-129 597
Deriváty	-33 123	-	-	-	-33 123
Ostatní kurzové rozdíly	-716	968	119	54	425
Ostatní	89	-	-	-	89
Celkem	**-33 750**	**-99 106**	**-17 925**	**-11 425**	**-162 206**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	2 708	2 445
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	30 911	32 093
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 417 612	1 291 450

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 7. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 11.

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	315	301
Celkem	**315**	**301**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	8 614	8 785
Úprava daňového nákladu minulého období*	3 089	1 129
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	2 840	-
Celkem	**14 543**	**9 914**

*V této položce jsou zahrnuty refundace sražených daní ze zahraničních dividend. Sražené daně refunduje fond v následujícím roce.

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	307 752	-137 829
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-57 430	-58 568
Ostatní úpravy daňového základu	1 327	1 557
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-194 840	-
Daňový základ / Daňová ztráta	56 809	-194 840
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**2 840**	**-**
Samostatný základ daně	57 430	58 568
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**8 614**	**8 785**

K 31.12.2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 9 742 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (194 840 tis. Kč), která vznikla v roce 2018, Fond uplatnil v roce 2019.

16 FINANČNÍ RIZIKA

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	44 341	-	-	-	**44 341**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	846 288	487 228	29 155	**1 362 671**
Ostatní aktiva	30 449	-	-	-	**30 449**
Aktiva celkem	**74 790**	**846 288**	**487 228**	**29 155**	**1 437 461**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	42 769	-	-	-	**42 769**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	797 489	406 835	42 420	**1 246 744**
Ostatní aktiva	9 993	-	-	-	**9 993**
Aktiva celkem	**52 762**	**797 489**	**406 835**	**42 420**	**1 299 506**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 361 033	1 369 376
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 331 505	1 365 241
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	28 078	5 169
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-17	-2 295
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**28 061**	**2 874**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	32 241	9 202	2 898	**44 341**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	875 443	487 228	**1 362 671**
Ostatní aktiva	29 841	-	608	**30 449**
Finanční aktiva celkem	**62 082**	**884 645**	**490 734**	**1 437 461**
Pasiva				
Ostatní pasiva	4 721	14 992	-	**19 713**
Výnosy a výdaje příštích období	136	**-**	-	**136**
Finanční pasiva celkem	**4 857**	**14 992**	**-**	**19 849**
Čistá výše rozvahových aktiv	57 225	869 653	490 734	1 417 612
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 347 802	-831 923	-486 351	29 528
Čistá otevřená měnová pozice	**1 405 027**	**37 730**	**4 383**	**1 447 140**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	19 052	22 959	758	**42 769**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	839 909	406 835	**1 246 744**
Ostatní aktiva	9 653	-	340	**9 993**
Finanční aktiva celkem	**28 705**	**862 868**	**407 933**	**1 299 506**
Pasiva				
Ostatní pasiva	7 923	**-**	**-**	**7 923**
Výnosy a výdaje příštích období	133	**-**	**-**	**133**
Finanční pasiva celkem	**8 056**	**-**	**-**	**8 056**
Čistá výše rozvahových aktiv	20 649	862 868	407 933	1 291 450
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 283 375	-879 795	-399 445	4 135
Čistá otevřená měnová pozice	**1 304 024**	**-16 927**	**8 488**	**1 295 585**

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 44 341 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 42 769 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	44 341	-	-	-	-	**44 341**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 362 671	**1 362 671**
Ostatní aktiva	30 449	-	-	-	-	**30 449**
Finanční aktiva celkem	**74 790**	**-**	**-**	**-**	**1 362 671**	**1 437 461**
Pasiva						
Ostatní pasiva	19 713	-	-	-	-	**19 713**
Výnosy a výdaje příštích období	136	-	-	-	-	**136**
Finanční pasiva celkem	**19 849**	**-**	**-**	**-**	**-**	**19 849**
Čistá výše aktiv	**54 941**	**-**	**-**	**-**	**1 362 671**	**1 417 612**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	42 769	-	-	**-**	**-**	**42 769**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 246 744	**1 246 744**
Ostatní aktiva	9 993	-	-	-	-	**9 993**
Finanční aktiva celkem	**52 762**	**-**	**-**	**-**	**1 246 744**	**1 299 506**
Pasiva						
Ostatní pasiva	7 923	-	-	-	-	**7 923**
Výnosy a výdaje příštích období	133	-	-	-	-	**133**
Finanční pasiva celkem	**8 056**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8 056**
Čistá výše aktiv	**44 706**	**-**	**-**	**-**	**1 246 744**	**1 291 450**

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a dalších relevantních právních předpisů uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Martin Pecka

Vzdělání:

1984 - 1988	VŠ - Pedagogická fakulta v Českých Budějovicích, obor: národní škola
1994	Makléřská zkouška I.
1994	Makléřská licence
1994	Makléřská zkouška II. – Deriváty

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
od 9/2007	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s.), senior portfolio manažer
3/2002 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., portfolio manažer, správa podílových fondů
2001 - 2002	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer

1998 – 2000	P.I.F - 1. Privatizační investiční fond, a.s., obchodní ředitel
1995 – 1998	Ústředí IPB, vedoucí oddělení Assets management, správa majetku institucionálních klientů, správa majetku investičního fondu
1993 - 1995	Oblastní pobočka Praha - město, Odbor cenných papírů, zprostředkování obchodů s cennými papíry, zavádění obchodního systému pro obchodování s CP na pobočky

b) identifikační údaje každého depozitáře fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování,

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

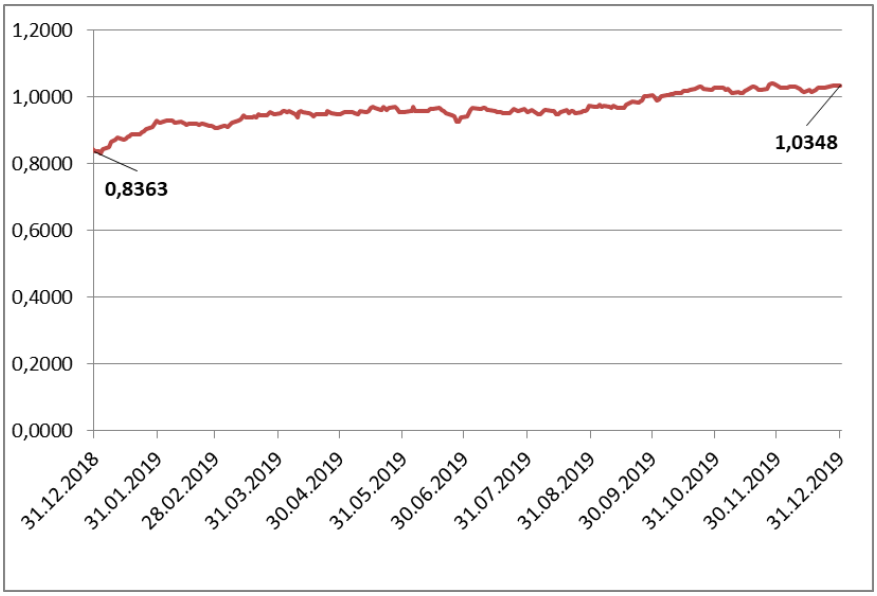
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

e) identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000641352	16 237	95 459	100 314
Sparkassen Imobilien AG	AT0000652250	30 660	96 876	170 964
IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGE	AT0000A21KS2	78 867	74 653	122 926
COFINIMMO	BE0003593044	19 593	27 139	8 153
DEUTSCHE EUROSHOP AG	DE0007480204	32 044	29 265	43 592
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	DE000A0HN5C6	16 836	45 968	49 672
VONOVIASE	DE000A1ML7J1	19 546	65 119	53 390
DIC ASSET AG	DE000A1X3XX4	23 302	44 675	110 576
LEG Immobilien	DE000LEG1110	25 243	41 974	15 650
CITYCON OYJ	FI4000369947	25 519	27 541	115 734
ICADE	FR0000035081	31 587	54 216	21 985
KLEPIERRE	FR0000121964	64 996	66 955	77 843
GECINA SA	FR0010040865	20 535	39 459	9 730
UNIBAIL GROUP STAPLED	FR0013326246	59 814	46 368	12 974
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	JE00B3DCF752	43 690	29 155	332 577
EASY ETF EPRA EURO	LU0192223062	21 938	31 901	118 326
Grand City Properties	LU0775917882	17 223	19 095	35 149
VASTNED RETAIL NV	NL0000288918	31 642	22 617	33 337
WERELDHAVE NV	NL0000289213	42 122	17 009	33 269
American Campus Communities	US0248351001	18 107	21 596	20 300
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	US03748R7540	13 267	35 297	30 210
DR HORTON INC	US23331A1097	11 584	28 519	23 900
Duke Realty CORP	US2644115055	28 235	56 624	72 200
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	US4219461047	21 557	33 516	44 400
HOST HOTELS & RESORTS INC	US44107P1049	22 604	23 918	57 000
KB HOME	US48666K1097	12 015	30 234	39 000
Kimco Realty CORP	US49446R1095	24 457	23 096	49 300
Prologis INC	US74340W1036	29 591	77 576	38 472
PUBLIC STORAGE	US74460D1090	22 792	33 962	7 050
Pultegroup INC	US7458671010	11 300	26 155	29 800
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	46 136	51 225	15 202
WELLTOWER	US95040Q1040	30 437	45 509	24 600

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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

Třída R (CZ0008472396)



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,20 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace.

Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. Hodnota SRRI k 31. 12. 2019 pro tento Fond je 5. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

k) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

l) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

m) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

n) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2014	0,7222	1 472 871	2 039 355 926
31.12.2015	0,7854	1 624 882	2 068 733 433
31.12.2016	0,8199	1 692 959	2 065 153 703
31.12.2017	0,9296	1 646 638	1 749 010 079
31.12.2018	0,8363	1 291 450	1 544 202 309
31.12.2019	1,0348	1 417 612	1 369 908 302

o) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V části statutu týkající se bodu Upozornění podílníkům došlo k doplnění následujícího textu: „Podílové listy Fondu nemohou být nabízeny, prodávány, předávány nebo převáděny ve Spojených státech amerických nebo osobám, které mají podle amerického zákona o dodržování daňových předpisů v případě zahraničních účtů (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA) vazbu na Spojené státy americké (dále jen „US osoba"), ani osobám, jejichž příjmy by mohly podléhat zdanění ze strany Irské republiky (např. občané Irské republiky, osoby s trvalým/přechodným pobytem v Irské republice, právnické osoby se sídlem v Irské republice, právnické osoby s centrálním managementem a kontrolními orgány v Irské republice, právnické osoby s většinou společníků/ovládajících osob se sídlem/pobytem v Irské republice) (dále jen „Irský daňový poplatník“).

Pokud by se podílník stal US osobou nebo Irským daňovým poplatníkem, je bez zbytečného odkladu povinen informovat o této skutečnosti Společnost a požádat o odkup podílových listů“.

p) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

r) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

s) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND ŽIVÉ PLANETY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond živé planety, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond živé planety, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond živé planety, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond živé planety, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	35 766	17 824
	v tom: a) splatné na požádání		35 766	17 824
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	304 713	275 520
11	Ostatní aktiva	5	4 688	1 550
Aktiva celkem			**345 167**	**294 894**

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	2 799	3 965
5	Výnosy a výdaje příštích období		34	35
9	Emisní ážio	7	-135 514	-141 734
12	Kapitálové fondy	7	378 891	410 896
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		21 731	46 015
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	77 226	-24 283
Pasiva celkem			**345 167**	**294 894**

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**675 534**	**572 438**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16a	333 200	281 545
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	342 334	290 893
	Podrozvahová pasiva celkem		**328 594**	**282 154**
12	Závazky z pevných termínových operací	16a	328 594	282 154

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	47	5
3	Výnosy z akcií a podílů	10	5 607	6 833
5	Náklady na poplatky a provize	11	-7 815	-7 104
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	82 942	-22 560
9	Správní náklady	13	-45	-44
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**80 736**	**-22 870**
23	Daň z příjmů	15	-3 510	-1 413
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**77 226**	**-24 283**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. (od 1. 1. 2016 Fond živé planety, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.), dále jen „Fond" byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 27. června 2007 jako otevřený podílový fond.

S účinností od 1. 1. 2016 bylo označení Fondu změněno na Fond živé planety, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon"), který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek Fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond.

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále jen „Společnost".

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze)

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne od 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv a derivátů jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu.

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5, 6, 7, 8 a 14.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a změny emisního ážia.

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	35 766	17 824
Celkem	**35 766**	**17 824**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání.

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Akcie	304 713	275 520
Čistá účetní hodnota	**304 713**	**275 520**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky z prodeje cenných papírů	273	211
Finanční deriváty*	4 415	488
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	851
Celkem	**4 688**	**1 550**

*Významný meziroční nárůst byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

K 31.12.2019 a 31.12.2018 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 14.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	67	1 201
Ostatní závazky	792	2 154
Závazky vůči státnímu rozpočtu	1 598	-
Závazky vůči podílníkům	295	566
Dohadné účty pasivní	47	44
Celkem	**2 799**	**3 965**

*Významný meziroční pokles byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 14.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 378 890 895 ks (2018: 410 895 996 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 0,9035 Kč (2018: 0,7079 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond - ostatní	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**394 292**	**-137 464**	**-**	**256 828**
Vydané 2018	230 920	-11 632	-	219 288
Odkoupené 2018	-214 316	7 362	-	-206 954
Celkem k 31. prosinci 2018	**410 896**	**-141 734**	**-**	**269 162**
Vydané 2019	50 046	-1 379	-	48 667
Odkoupené 2019	-82 051	7 599	-	-74 452
Celkem k 31. prosinci 2019	**378 891**	**-135 514**	**-**	**243 377**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Generali Česká pojišťovna a.s.	19 805	37 065
Generali Poisťovna a.s.	775	775
Celkem	**20 580**	**37 840**

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta za rok 2018 ve výši 24 283 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2019 ve výši 77 226 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 342 334 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 290 893 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value).

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	47	-	-	-	**47**
Celkem	**47**	**-**	**-**	**-**	**47**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	5	-	-	-	5
Celkem	**5**	**-**	**-**	**-**	**5**

10 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	2 487	2 106	1 014	5 607
Celkem	**-**	**2 487**	**2 106**	**1 014**	**5 607**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	3 910	2 186	737	6 833
Celkem	**-**	**3 910**	**2 186**	**737**	**6 833**

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek za obhospodařování fondu	7 190	6 601
Poplatek depozitáři	427	378
Ostatní poplatky a provize	198	125
Celkem	**7 815**	**7 104**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	32 920	40 407	8 124	81 451
Deriváty	1 385	-	-	-	1 385
Ostatní kurzové rozdíly	-1	-163	228	39	103
Ostatní	3	-	-	-	3
Celkem	**1 387**	**32 757**	**40 635**	**8 163**	**82 942**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	-6 603	1 332	-988	-6 259
Deriváty	-10 567	-	-	-	-10 567
Ostatní kurzové rozdíly	-28	149	36	119	276
Ostatní	-6 010	-		-	-6 010
Celkem	**-16 605**	**-6 454**	**1 368**	**-869**	**-22 560**

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	45	44
Celkem	**45**	**44**

14 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	732	595
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	7 190	6 601
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	342 334	290 893

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 7. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 11.

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	841	1 042
Úprava daňového nákladu minulého období*	383	371
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	2 286	-
Celkem	**3 510**	**1 413**

*V této položce jsou zahrnuty refundace sražených daní ze zahraničních dividend. Sražené daně refunduje fond v následujícím roce.

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	80 736	-22 870
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-5 607	-6 833
Ostatní úpravy daňového základu	124	165
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-29 538	-
Daňový základ / Daňová ztráta	45 715	-29 538
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**2 286**	**-**
Samostatný základ daně	**5 607**	**6 947**
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**841**	**1 042**

K 31.12.2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 1 477 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (29 538 tis. Kč), která vznikla v roce 2018, Fond uplatnil v roce 2019.

16 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Jedná se o potencionální ztrátu v důsledku změn hodnoty či ceny aktiv způsobených fluktuací úrokových měr, změnou devizových kurzů, cen finančních nástrojů atd.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích. Hodnota jednotlivých investičních nástrojů v portfoliu Fondu může v čase kolísat a příjem z nich stoupat i klesat, jejich ziskovost není zaručena.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a investiční strategií.

Na denní bázi je vyhodnocována expozice na cizí měny a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	35 766	-	-	-	**35 766**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	157 250	125 806	21 657	**304 713**
Ostatní aktiva	4 688	-	-	-	**4 688**
Aktiva celkem	**40 454**	**157 250**	**125 806**	**21 657**	**345 167**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	17 824	-	-	-	**17 824**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	131 436	111 448	32 636	**275 520**
Ostatní aktiva	1 550	-	-	-	**1 550**
Aktiva celkem	**19 374**	**131 436**	**111 448**	**32 636**	**294 894**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	333 200	281 545
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	328 594	282 154
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	4 415	488
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-67	-1 201
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**4 348**	**-713**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	30 792	343	682	3 949	**35 766**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	120 474	176 971	7 268	**304 713**
Ostatní aktiva	4 688	-	-	-	**4 688**
Finanční aktiva celkem	**35 480**	**120 817**	**177 653**	**11 217**	**345 167**
Pasiva					
Ostatní pasiva	2 799	-	-	-	**2 799**
Výnosy a výdaje příštích období	34	-	-	-	**34**
Finanční pasiva celkem	**2 833**	**-**	**-**	**-**	**2 833**
Čistá výše rozvahových aktiv	32 647	120 817	177 653	11 217	**342 334**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	297 581	-109 263	-175 200	-8 512	**4 606**
Čistá otevřená měnová pozice	**330 228**	**11 554**	**2 453**	**2 705**	**346 940**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	11 585	6 199	40	-	**17 824**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	121 194	143 279	11 047	**275 520**
Ostatní aktiva	1 338	-	212	-	**1 550**
Finanční aktiva celkem	**12 923**	**127 393**	**143 531**	**11 047**	**294 894**
Pasiva					
Ostatní pasiva	3 965	-	-	-	**3 965**
Výnosy a výdaje příštích období	35	-	-	-	**35**
Finanční pasiva celkem	**4 000**	**-**	**-**	**-**	**4 000**
Čistá výše rozvahových aktiv	8 922	127 393	143 531	11 047	**290 893**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	270 256	-127 339	-135 021	-8 506	**-610**
Čistá otevřená měnová pozice	**279 179**	**54**	**8 510**	**2 541**	**290 284**

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 35 766 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 17 824 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(e) Riziko likvidity

Fond podstupuje riziko nedostatečné likvidity, spočívající ve skutečnosti, že určité aktivum nebude zpeněženo za přiměřenou cenu a nebo některý majetek fondu nebo podkladových fondů nemusí být vyprodán včas, což může nastat zejména v časech silných turbulencí na kapitálových trzích. Podílníci nesou riziko, že fond nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení podílových listů, nebo že může dojít k pozastavení odkupování podílových listů vydaných Fondem.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	35 766	-	-	**-**	**-**	**35 766**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	304 713	**304 713**
Ostatní aktiva	4 688	-	-	-	-	**4 688**
Finanční aktiva celkem	**40 454**	**-**	**-**	**-**	**304 713**	**345 167**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	2 799	**2 799**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	34	**34**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**2 833**	**2 833**
Čistá výše aktiv	**40 454**	**-**	**-**	**-**	**301 880**	**342 334**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi-kováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	17 824	-	-	**-**	**-**	**17 824**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	275 520	**275 520**
Ostatní aktiva	1 550	-	-	-	-	**1 550**
Finanční aktiva celkem	**19 374**	**-**	**-**	**-**	**275 520**	**294 894**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	3 965	**3 965**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	35	**35**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**4 000**	**4 000**
Čistá výše aktiv	**19 374**	**-**	**-**	**-**	**271 520**	**290 894**

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

FOND ŽIVÉ PLANETY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a článků 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, 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 (dále jen „Nařízení AIFMD“), uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Ing. Marco Marinucci

Vzdělání:	
2008 – 2014	Vysoká škola - Univerzita v Terstu - Fakulta ekonomická
2019	Makléřská zkouška - zkouška dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu – Investice, II. skupina odbornosti
Odborná praxe:	
od 08/2017	Generali Investments CEE - portfolio manažer
04/2015 - 12/2017	Generali Investments CEE - investiční stratég / specialista pro korporátní akce

04/2015 - 09/2016	Generali Investments CE - investiční stratég
04/2014 - 03/2015	Generali PPF Asset Management, a.s. – finanční analytik
2013	Generali PPF Holding B.V. - člen týmu Pricing Competence Center

b) identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

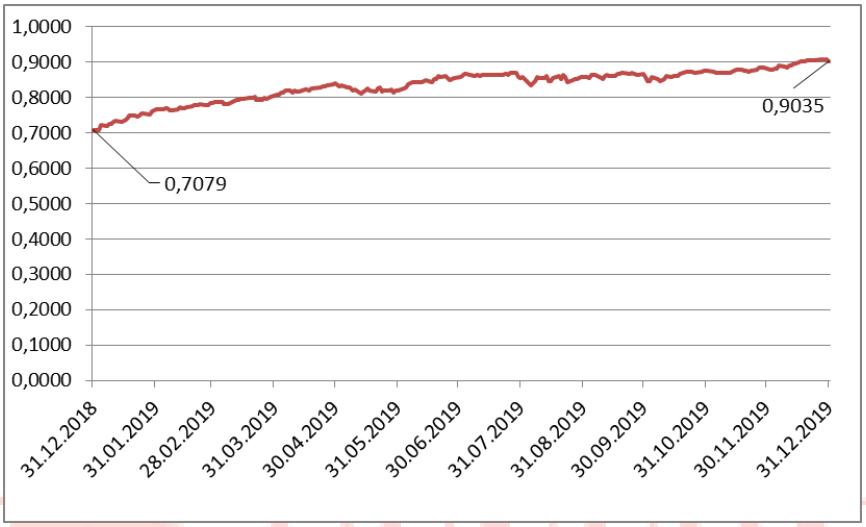
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

GENERALI INVESTMENTS

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
LENZING AG	AT0000644505	5 901	5 828	2 770
ANDRITZ AG	AT0000730007	6 351	4 684	4 800
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A	AT0000746409	11 299	12 028	10 580
MAYR-MELNHOF KARTON AG	AT0000938204	4 995	5 473	1 801
Waste Connections INC	CA94106B1013	13 287	21 657	10 545
NORDEX SE	DE000A0D6554	6 170	5 986	19 500
METRO AG	DE000BFB0019	3 600	3 464	9 500
E.ON AG	DE000ENAG999	3 766	3 872	16 000
VESTAS WIND SYSTEMS	DK0010268606	16 959	20 933	9 075
Acciona SA	ES0125220311	3 077	3 933	1 650
EDP Renovaveis SA	ES0127797019	2 785	3 663	13 730
Gamesa corp Tecnologica	ES0143416115	6 057	6 408	16 130
IBERDROLA SA ORD	ES0144580Y14	2 524	3 859	16 543
FORTUM OYJ	FI0009007132	4 471	4 823	8 550
NESTE OIL OYJ	FI0009013296	3 367	3 547	4 500
ALBIOMA	FR0000060402	3 389	5 662	8 570
ENGIE SA	FR0010208488	3 301	3 513	9 600
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	FR0010613471	3 614	3 488	10 180
PENNON GROUP PLC	GB00B18V8630	6 941	7 268	23 741
Kingspan Group PLC	IE0004927939	3 106	6 900	4 987
NVENT ELECTRIC PLC	IE00BDVJJQ56	0	4 108	7 100
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRN	IE00BFNM3P36	3 371	3 836	29 000
Pentair PLC	IE00BLS09M33	7 324	7 160	6 900
X ESG MSCI WORLD	IE00BZ02LR44	4 923	5 505	9 850
Hera SPA	IT0001250932	3 247	4 707	47 500
American Water works	US0304201033	6 420	17 508	6 300
AQUA AMERICA INC	US03836W1036	3 540	8 680	8 175
Clean Harbors, Inc.	US1844961078	4 054	6 809	3 510
CEMIG SA-SPONS ADR	US2044096012	4 632	5 076	65 800
Cia Saneamento Basico DE-ADR	US20441A1025	6 454	9 328	27 400
FIRST SOLAR INC	US3364331070	7 360	8 393	6 630
GRACO INC	US3841091040	1 816	3 458	2 940
ORMAT TECHNOLOGIES INC	US6866881021	1 894	4 535	2 690
PATTERN ENERGY GROUP INC	US70338P1003	5 836	6 766	11 180
REPUBLIC SERVICES INC	US7607591002	10 259	20 032	9 880
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	US83417M1045	1 052	4 302	2 000
STERICYCLE INC	US8589121081	6 872	5 788	4 010
VASTE MANAGEMENT INC	US94106L1098	14 850	26 114	10 130
XYLEM INC	US98419M1009	5 362	13 421	7 530

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,20 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % ročně z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace.

Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti

investičních fondů v rámci Evropské unie. Hodnota SRRI k 31. 12. 2019 pro tento Fond je 5. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

k) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

l) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

m) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostních společnostech.

n) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2014	0,6707	211 950	315 990 917
31.12.2015	0,6852	256 293	374 035 914
31.12.2016	0,7000	308 613	440 908 845
31.12.2017	0,7683	306 298	394 291 955
31.12.2018	0,7079	290 893	410 895 996
31.12.2019	0,9035	342 334	378 890 895

o) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Provedené úpravy ve statutech fondů představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů, přičemž nejde o podstatné změny.

p) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

r) údaje o zpřístupnění informací podílníkům, společníkům nebo obmyšleným fondu stejně tak zaměstnancům nebo jejich zástupcům (splnění kritérií, překročení podílu na hlasovacích právech, zhodnocení vývoje podnikání a jeho budoucí vývoj, nabytí vlastních akcií) obhospodařovatel speciálního fondu zahrne do výroční zprávy jím obhospodařovaného speciálního fondu, k jehož majetku se vztahuje podíl na hlasovacích právech

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nenaplňuje podmínky § 34 odst. 1 ZISIF.

s) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

t) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých alternativních investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností alternativního investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou ve výroční zprávě Společnosti.

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND VYVÁŽENÝ DLUHOPISOVÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	7 196	12 885
	v tom: a) splatné na požádání		7 196	12 885
5	Dluhové cenné papíry	4	204 513	190 205
	v tom: a) vydané vládními institucemi		72 139	52 430
	b) vydané ostatními osobami		132 374	137 775
11	Ostatní aktiva	5	2 617	1 945
Aktiva celkem			**214 326**	**205 035**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	648	990
5	Výnosy a výdaje příštích období		18	18
9	Emisní ážio	7	1 123	1 069
12	Kapitálové fondy	7	205 142	202 854
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		104	3 338
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	7 291	-3 234
Pasiva celkem			**214 326**	**205 035**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**369 166**	**368 875**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	15b	155 506	164 848
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	213 660	204 027
	Podrozvahová pasiva celkem		**152 729**	**165 165**
12	Závazky z pevných termínových operací	15b	152 729	165 165

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	4 055	4 459
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		3 993	4 459
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-	-4
5	Náklady na poplatky a provize	10	-1 136	-1 111
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	4 630	-6 534
9	Správní náklady	12	-45	-44
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**7 504**	**-3 234**
23	Daň z příjmů	14	-213	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**7 291**	**-3 234**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Vyvážený dluhopisový otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s. dále jen „Fond“ byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 12. 6. 2015 jako otevřený podílový fond. S účinností od 1. 1. 2016 bylo označení Fondu změněno na Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.)

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon“), který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o dluhopisový fond.

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále jen „Společnost“.

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze)

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne od 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv a derivátů jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5, 6, 7, 8 a 13.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a emisního ážia.

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	7 196	12 885
Celkem	**7 196**	**12 885**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání.

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dluhopisy vydané vládními institucemi	72 139	52 430
Dluhopisy vydané ostatními osobami	132 374	137 775
Celkem	**204 513**	**190 205**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	2 617	332
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	70
Pohledávka – poskytnutý kolaterál	-	1 543
Celkem	**2 617**	**1 945**

*Významný meziroční nárůst byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

K 31.12.2019 a 31.12.2018 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	-	711
Závazky vůči státnímu rozpočtu	181	-
Ostatní závazky	74	72
Závazky vůči podílníkům	348	163
Dohadné účty pasivní	45	44
Celkem	**648**	**990**

*Významný meziroční pokles byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 13.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 205 142 059 ks (2018: 202 853 928 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,0415 Kč (2018: 1,0058 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

	Kapitálové fondy		Kapitálový fond	
tis. Kč	nominální hodnota PL	Emisní ážio	ostatní	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**197 531**	**1 002**	**-**	**198 533**
Vydané 2018	23 693	286	-	23 979
Odkoupené 2018	-18 370	-219	-	-18 589
Celkem k 31. prosinci 2018	**202 854**	**1 069**	**-**	**203 923**
Vydané 2019	25 281	699	-	25 980
Odkoupené 2019	-22 993	-645	-	-23 638
Celkem k 31. prosinci 2019	**205 142**	**1 123**	**-**	**206 265**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Generali Česká pojišťovna a.s.	130 292	-
Generali Investments CEE, investični společnost, a.s.	50 000	50 000
Celkem	**180 292**	**50 000**

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta za rok 2018 ve výši 3 234 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2019 ve výši 7 291 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 213 660 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 204 027 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value).

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	601	2 673	73	646	3 993
Úroky z bankovních účtů	-	-	-	-	-
Úroky z termínovaných vkladů	62	-	-	-	62
Celkem	**663**	**2 673**	**73**	**646**	**4 055**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	207	2 860	68	1 291	4 426
Úroky z bankovních účtů	-	-	-	-	-
Úroky z termínovaných vkladů	33	-	-	-	33
Celkem	**240**	**2 860**	**68**	**1 291**	**4 459**

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31.prosince 2018
Poplatek za obhospodařování Fondu	843	810
Poplatek depozitáři	218	222
Ostatní poplatky a provize	75	79
Celkem	**1 136**	**1 111**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,40 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	273	1 829	44	758	2 904
Deriváty	1 731	-	-	-	1 731
Ostatní kurzové rozdíly	-8	-132	29	28	-83
Ostatní	78	-	-	-	78
Celkem	**2 074**	**1 697**	**73**	**786**	**4 630**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-277	1 277	-127	-662	211
Deriváty	-6 864	-	-	-	-6 864
Ostatní kurzové rozdíly	10	-47	27	130	120
Ostatní	-1	-	-	-	-1
Celkem	**-7 132**	**1 230**	**-100**	**-532**	**-6 534**

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31.prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	45	44
Celkem	**45**	**44**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019	31.prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	73	71
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	843	810
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	213 660	204 027

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 7. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 10.

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad	213	-
Celkem	**213**	**-**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	7 504	-3 234
Daňově neuznatelné náklady	-	-
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-3 234	-
Daňový základ / Daňová ztráta	4 270	-3 234
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**213**	**-**

K 31.12.2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 162 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (3 234 tis. Kč), která vznikla v roce 2018, Fond uplatnil v roce 2019.

15 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Jedná se o potencionální ztrátu v důsledku změn hodnoty či ceny aktiv způsobených fluktuací úrokových měr, změnou devizových kurzů, cen finančních nástrojů atd.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích. Hodnota jednotlivých investičních nástrojů v portfoliu Fondu může v čase kolísat a příjem z nich stoupat i klesat, jejich ziskovost není zaručena.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a investiční strategií.

Na denní bázi je vyhodnocována expozice na cizí měny a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	7 196	-	-	-	7 196
Dluhové cenné papíry	44 469	119 940	20 677	19 427	204 513
Ostatní aktiva	2 617	-	-	-	2 617
Aktiva celkem	**54 282**	**119 940**	**20 677**	**19 427**	**214 326**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	12 885	-	-	-	12 885
Dluhové cenné papíry	26 867	132 198	5 186	25 954	190 205
Ostatní aktiva	1 945	-	-	-	1 945
Aktiva celkem	**41 697**	**132 198**	**5 186**	**25 954**	**205 035**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	155 506	164 848
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	152 729	165 165
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	2 617	332
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-	-711
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**2 617**	**-379**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	5 850	1 137	209	**7 196**
Dluhové cenné papíry	53 216	104 277	47 020	**204 513**
Ostatní aktiva	2 617	-	-	**2 617**
Finanční aktiva celkem	**61 683**	**105 414**	**47 229**	**214 326**
Pasiva				
Ostatní pasiva	**648**	-	-	**648**
Výnosy a výdaje příštích období	**18**	**-**	-	**18**
Finanční pasiva celkem	**666**	**-**	**-**	**666**
Čistá výše rozvahových aktiv	61 017	105 414	47 229	**213 660**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	155 506	-105 452	-47 278	**2 776**
Čistá otevřená měnová pozice	**216 523**	**-38**	**-49**	**216 436**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	7 229	5 498	158	**12 885**
Dluhové cenné papíry	38 327	77 433	74 445	**190 205**
Ostatní aktiva	402	1 543	-	**1 945**
Finanční aktiva celkem	**45 958**	**84 474**	**74 603**	**205 035**
Pasiva				
Ostatní pasiva	990	**-**	-	**990**
Výnosy a výdaje příštích období	18	**-**	**-**	**18**
Finanční pasiva celkem	**1 008**	**-**	**-**	**1 008**
Čistá výše rozvahových aktiv	44 950	84 474	74 603	**204 027**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	156 837	-83 164	-73 990	**-317**
Čistá otevřená měnová pozice	**201 787**	**1 310**	**613**	**203 710**

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

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

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	7 196	-	-	-	-	**7 196**
Dluhové cenné papíry	7 337	33 409	128 055	35 712	-	**204 513**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	2 617	**2 617**
Finanční aktiva celkem	**14 533**	**33 409**	**128 055**	**35 712**	**2 617**	**214 326**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	648	**648**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	18	**18**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**666**	**666**
Čistá výše aktiv	**14 533**	**33 409**	**128 055**	**35 712**	**1 951**	**213 660**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	12 885	-	-	-	-	**12 885**
Dluhové cenné papíry	-	36 212	138 095	15 898	-	**190 205**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	1 945	**1 945**
Finanční aktiva celkem	**12 885**	**36 212**	**138 095**	**15 898**	**1 945**	**205 035**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5let	Neúročeno	**Celkem**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	990	**990**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	18	**18**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**1 008**	**1 008**
Čistá výše aktiv	**12 885**	**36 212**	**138 095**	**15 898**	**937**	**204 027**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(e) Riziko likvidity

Fond podstupuje riziko nedostatečné likvidity, spočívající ve skutečnosti, že určité aktivum nebude zpeněženo za přiměřenou cenu a nebo některý majetek fondu nebo podkladových fondů nemusí být vyprodán včas, což může nastat zejména v časech silných turbulencí na kapitálových trzích. Podílníci nesou riziko, že fond nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení podílových listů, nebo že může dojít k pozastavení odkupování podílových listů vydaných Fondem.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi -kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	7 196	-	-	-	-	**7 196**
Dluhové cenné papíry	8 021	34 026	127 059	35 407	-	**204 513**
Ostatní aktiva	2 617	-	-	-	-	**2 617**
Finanční aktiva celkem	**17 834**	**34 026**	**127 059**	**35 407**	**-**	**214 326**
Pasiva						
Ostatní pasiva	648	-	-	-	-	**648**
Výnosy a výdaje příštích období	18	-	-	-	-	**18**
Finanční pasiva celkem	**666**	**-**	**-**	**-**	**-**	**666**
Čistá výše aktiv	**17 168**	**34 026**	**127 059**	**35 407**	**-**	**213 660**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi -kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	12 885	-	-	-	-	**12 885**
Dluhové cenné papíry	978	37 023	136 335	15 869	-	**190 205**
Ostatní aktiva	1 945	-	-	-	-	**1 945**
Finanční aktiva celkem	**15 808**	**37 023**	**136 335**	**15 869**	**-**	**205 035**
Pasiva						
Ostatní pasiva	990	-	-	-	-	**990**
Výnosy a výdaje příštích období	18	-	-	-	-	**18**
Finanční pasiva celkem	**1008**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1 008**
Čistá výše aktiv	**14 800**	**37 023**	**136 335**	**15 869**	**-**	**204 027**

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

FOND VYVÁŽENÝ DLUHOPISOVÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a dalších relevantních právních předpisů uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

<u>Martin Pecka</u>

Vzdělání:

1984 - 1988	VŠ - Pedagogická fakulta v Českých Budějovicích, obor: národní škola
1994	Makléřská zkouška I.
1994	Makléřská licence
1994	Makléřská zkouška II. – Deriváty

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
od 9/2007	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s.), senior portfolio manažer
3/2002 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., portfolio manažer, správa podílových fondů

2001 - 2002	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer
1998 – 2000	P.I.F - 1. Privatizační investiční fond, a.s., obchodní ředitel
1995 – 1998	Ústředí IPB, vedoucí oddělení Assets management, správa majetku institucionálních klientů, správa majetku investičního fondu
1993 - 1995	Oblastní pobočka Praha - město, Odbor cenných papírů, zprostředkování obchodů s cennými papíry, zavádění obchodního systému pro obchodování s CP na pobočky

b) identifikační údaje každého depozitáře fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování,

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

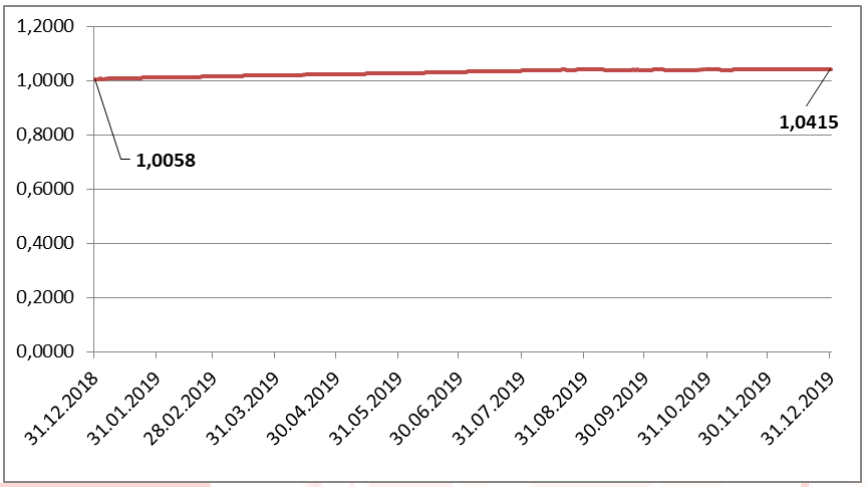
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

e) identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
HOME CREDIT BV	CZ0000000831	3 000	2 988	1
SD GOV 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	5 638	5 074	500
SD GOV 4,70 12/09/2022	CZ0001001945	9 904	9 754	900
SD Czech Republic 18/4/2023	CZ0001003123	5 234	5 330	500
CZECH REPUBLIC 0,29 27	CZ0001004105	5 048	5 143	500
CZECH REPUBLIC	CZ0001004469	2 949	2 920	300
CZECH REPUBLIC	CZ0001004600	4 714	4 791	500
ROMANI 6,75 7/2/2022	US77586TAA43	2 803	2 478	50
Poland 5,125 21/4/2021	US857524AA08	5 441	4 721	200
CROATIA 6,625 7/2020	XS0525827845	4 740	4 639	200
PKO BNK POLSKI (PKO FIN)	XS0783934085	4 533	4 766	200
Hungarian Development BA 6,25 21/10	XS0954674312	10 863	9 356	400
Eurasian development bank 5 9/20	XS0972645112	4 787	4 679	200
CROATIA	XS1028953989	2 936	2 839	100
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	XS1050917373	3 954	4 045	150
WELLS FARGO COMPANY	XS1074382893	2 791	2 784	100
ORLEN CAPITAL AB	XS1082660744	5 589	5 335	200
MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK	XS1115429372	4 382	4 531	200
CROATIA	XS1117298916	8 838	8 829	300
MFINANCE FRANCE SA	XS1143974159	2 655	2 633	100
MAHLE GMBH	XS1233299459	2 637	2 656	100
Laseplan Float 19/11/2020	XS1322528230	3 000	3 032	30
NE PROPERTY COOPERATIEF 3,75 21	XS1325078308	2 692	2 731	100
HUNGARIAN DEVELOPMENT 2,375 21	XS1330975977	6 135	5 868	220
UNITED MEXICAN STATES	XS1369322927	5 459	5 364	200
MOLHB 2,625 28/4/23	XS1401114811	6 831	6 940	250
Black Sea Trade and Deve	XS1405888576	5 338	4 637	200
ČESKÉ DRÁHY	XS1415366720	2 686	2 687	100
CETIN FINANCE BV	XS1529936335	4 958	4 807	5
SOCIETE GENERALE	XS1586146851	5 179	5 140	2
PHOSAGRO BOD FUNDING DA	XS1599428726	4 916	4 646	200
BANK OF AMERICA CORP	XS1602557495	5 172	5 132	200
MORGAN STANLEY	XS1603892065	5 110	5 113	200
LLOYDS BANKING GROUP PLC	XS1633845158	2 570	2 566	100
HSBC HOLDINGS PLC	XS1681855539	5 112	5 086	200
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1691349523	2 531	2 551	100
LEASEPLAN CORPORATION NV	XS1698502165	3 000	3 016	30
NIBC BANK NV	XS1716334781	3 000	3 009	30
ING GROEP NV	XS1771838494	5 387	5 327	2
CITIGROUP INC	XS1795253134	5 037	5 097	200
BNP PARIBAS	XS1799097073	3 210	3 141	1
SANTANDER BANK POLSKA	XS1849525057	2 563	2 575	100
UNITED MEXICAN STATES	XS1974394675	2 695	2 687	100
PPF ARENA 1 BV	XS2078976805	2 569	2 596	100
ERSTE GROUP BANK AG	XS2083210729	2 542	2 532	1
CEZ AS	XS2084418339	2 541	2 538	100

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,40 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace.

Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně

riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. Hodnota SRRI k 31. 12. 2019 pro tento Fond je 2. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

k) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

l) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

m) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

n) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2014	-	-	-
31.12.2015	0,9995	99 552	99 599 038
31.12.2016	1,0139	194 409	191 735 449
30.12.2017	1,0219	208 206	197 530 736
31.12.2018	1,0058	204 027	202 853 928
31.12.2019	1,0415	213 660	205 142 059

o) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V části statutu týkající se bodu Upozornění podílníkům došlo k doplnění následujícího textu: „Podílové listy Fondu nemohou být nabízeny, prodávány, předávány nebo převáděny ve Spojených státech amerických nebo osobám, které mají podle amerického zákona o dodržování daňových předpisů v případě zahraničních účtů (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA) vazbu na Spojené státy americké (dále jen „US osoba"), ani osobám, jejichž příjmy by mohly podléhat zdanění ze strany Irské republiky (např. občané Irské republiky, osoby s trvalým/přechodným pobytem v Irské republice, právnické osoby se sídlem v Irské republice, právnické osoby s centrálním managementem a kontrolními orgány v Irské republice, právnické osoby s většinou společníků/ovládajících osob se sídlem/pobytem v Irské republice) (dále jen „Irský daňový poplatník“).

Pokud by se podílník stal US osobou nebo Irským daňovým poplatníkem, je bez zbytečného odkladu povinen informovat o této skutečnosti Společnost a požádat o odkup podílových listů“.

p) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

r) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

s) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

FOND VYVÁŽENÝ DLUHOPISOVÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND FONDŮ VYVÁŽENÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	407 905	397 056
	v tom: a) splatné na požádání		46 687	297 068
	b) ostatní pohledávky		361 217	99 988
5	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	2 107 717	1 709 900
11	Ostatní aktiva	5	2 229	13 615
Aktiva celkem			**2 517 851**	**2 120 571**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	14 491	28 868
5	Výnosy a výdaje příštích období		147	123
9	Emisní ážio	7	230 778	188 502
12	Kapitálové fondy	7	1 987 800	1 794 503
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		108 575	185 886
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	176 060	-77 311
Pasiva celkem			**2 517 851**	**2 120 571**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**2 627 573**	**2 288 747**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	15a	124 360	197 167
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	2 503 213	2 091 580
	Podrozvahová pasiva celkem		**122 050**	**198 409**
12	Závazky z pevných termínových operací	15a	122 050	198 409

Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	5 008	1 955
3	Výnosy z akcií a podílů		-	887
5	Náklady na poplatky a provize	11	-1 680	-1 478
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	178 289	-78 421
9	Správní náklady	12	-266	-254
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**181 351**	**-77 311**
23	Daň z příjmů	14	-5 291	0
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**176 060**	**-77 311**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.), dále jen „Fond“ byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 9. února 2010 jako otevřený podílový fond.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon“), který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond je klasifikován jako speciální fond fondů.

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále jen „Společnost“.

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze)

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne od 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

(d) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu.

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5, 6, 7, 8 a 13.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a emisního ážia.

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	46 687	297 068
Spořící účet	361 217	99 988
Celkem	**407 905**	**397 056**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání. Spořící účet je vede u Sberbank CZ, a.s. a je splatný do 30 dnů.

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podílové listy	2 107 717	1 709 900
Celkem	**2 107 717**	**1 709 900**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	2 229	-
Pohledávky z prodeje cenných papírů	-	10 000
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	3 615
Celkem	**2 229**	**13 615**

*Významný meziroční nárůst byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

Ostatní aktiva zahrnují také pohledávky za spřízněnými stranami. Výše pohledávky vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	50	1 346
Ostatní závazky	30	10 026
Závazky vůči státnímu rozpočtu	3 114	-
Závazky vůči podílníkům	11 030	17 242
Dohadné účty pasivní	267	254
Celkem	**14 491**	**28 868**

*Významný meziroční pokles byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 13.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 1 987 800 399 ks (2018: 1 794 502 554 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,2593 Kč (2018: 1,1655 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.
Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

	Kapitálové fondy		
tis. Kč	nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**1 612 242**	**152 265**	**1 764 507**
Vydané 2018	429 539	85 416	514 955
Odkoupené 2018	-247 278	-49 179	-296 457
Celkem k 31. prosinci 2018	**1 794 503**	**188 502**	**1 983 005**
Vydané 2019	435 811	95 486	531 297
Odkoupené 2019	-242 514	-53 210	-295 724
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 987 800**	**230 778**	**2 218 578**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Generali Česká pojišťovna a.s.	1 856 090	-
Celkem	**1 856 090**	**-**

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta za rok 2018 ve výši 77 311 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2019 ve výši 176 060 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 2 503 214 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 2 091 580 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 11.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z bankovních účtů	5 008	-	-	-	5 008
Celkem	**5 008**	**-**	**-**	**-**	**5 008**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z bankovních účtů	1 955	-	-	-	1 955
Celkem	**1 955**	**-**	**-**	**-**	**1 955**

10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	158 433	14 083	-	-	172 516
Deriváty	7 383	-	-	-	7 383
Ostatní kurzové rozdíly	-	-1 616	-	-	-1 616
Ostatní	6	-	-	-	6
Celkem	**165 822**	**12 467**	**-**	**-**	**178 289**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-79 359	-	-	-	-79 359
Deriváty	1 126	-	-	-	1 126
Ostatní kurzové rozdíly	-18	-178	-	-	-196
Ostatní	8	-	-	-	8
Celkem	**-78 243**	**-178**	**-**	**-**	**-78 421**

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek depozitáři	1 639	1 438
Poplatek za obhospodařování CP	-	1
Ostatní poplatky a provize	41	39
Celkem	**1 680**	**1 478**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	266	254
Celkem	**266**	**254**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	11	13
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	2 503 213	2 091 580

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 7. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 11.

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	5 158	-
Úprava daňového nákladu minulého období*	133	-
Celkem	**5 291**	**-**

*V této položce jsou zahrnuty refundace sražených daní ze zahraničních dividend. Sražené daně refunduje fond v následujícím roce.

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	181 351	-77 311
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-	-887
Ostatní úpravy daňového základu	-	1
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-78 197	-
Daňový základ / Daňová ztráta	103 154	-78 197
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**5 158**	**-**
Samostatný základ daně	-	-
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**-**	**-**

K 31.12.2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 3 910 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (78 197 tis. Kč), která vznikla v roce 2018, Fond uplatnil v roce 2019.

15 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

(b) Finanční deriváty k obchodování

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	124 360	197 167
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	122 050	198 409
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	2 229	-
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	50	1 346
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**2 179**	**-1 346**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči

české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	406 983	922	**407 905**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 024 110	83 607	**2 107 717**
Ostatní aktiva	2 229	-	**2 229**
Finanční aktiva celkem	**2 433 322**	**84 529**	**2 517 851**
Pasiva			
Ostatní pasiva	14 491	-	**14 491**
Výnosy a výdaje příštích období	147	-	**147**
Finanční pasiva celkem	**14 638**	**-**	**14 638**
Čistá výše rozvahových aktiv	2 418 684	84 529	**2 503 213**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	83 622	-81 312	**2 310**
Čistá otevřená měnová pozice	**2 502 306**	**3 217**	**2 505 523**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	396 870	186	**397 056**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 653 929	55 971	**1 709 900**
Ostatní aktiva	13 615	-	**13 615**
Finanční aktiva celkem	**2 064 414**	**56 157**	**2 120 571**
Pasiva			
Ostatní pasiva	28 868	-	**28 868**
Výnosy a výdaje příštích období	123	-	**123**
Finanční pasiva celkem	**28 991**	**-**	**28 991**
Čistá výše rozvahových aktiv	2 035 423	56 157	**2 091 580**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	57 925	-59 167	**-1 242**
Čistá otevřená měnová pozice	**2 093 348**	**-3 010**	**2 090 338**

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 407 905 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (k 31. prosinci 2018: 397 056 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	407 905	-	-	-	-	**407 905**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	2 107 717	**2 107 717**
Ostatní aktiva	2 229	-	-	-	-	**2 229**
Finanční aktiva celkem	**410 134**	**-**	**-**	**-**	**2 107 717**	**2 517 851**
Pasiva						
Ostatní pasiva	14 491	-	-	-	-	**14 491**
Výnosy a výdaje příštích období	147	-	-	-	-	**147**
Finanční pasiva celkem	14 638	-	-	-	-	**14 638**
Čistá výše aktiv	**395 496**	**-**	**-**	**-**	**2 107 717**	**2 503 213**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi-kováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	397 056	-	-	-	-	**397 056**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 709 900	**1 709 900**
Ostatní aktiva	13 615	-	-	-	-	**13 615**
Finanční aktiva celkem	**410 671**	**-**	**-**	**-**	**1 709 900**	**2 120 571**
Pasiva						
Ostatní pasiva	28 868	-	-	-	-	**28 868**
Výnosy a výdaje příštích období	123	-	-	-	-	**123**
Finanční pasiva celkem	28 991	-	-	-	-	**28 991**
Čistá výše aktiv	**381 680**	**-**	**-**	**-**	**1 709 900**	**2 091 580**

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

FOND FONDŮ VYVÁŽENÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a článků 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, 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 (dále jen „Nařízení AIFMD“), uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Ing. Daniel Kukačka

Vzdělání:	
1987 - 1993	ČVUT v Praze, obor: technická kybernetika
1995	Makléřská zkouška
Odborná praxe:	
01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
9/2007 - 12/2015	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s.), portfolio manažer
10/2000 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., senior portfolio manažer a člen dozorčí rady (do 10/2004)
6/1999 - 5/2000	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer a člen představenstva

2/1997 - 6/1999	PPF burzovní společnost a.s., portfolio manažer
2/1995 - 2/1997	Stratego Invest, analytik
2/1995 - 2/1996	Stratego Invest, portfolio manažer
2/1996	Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

b) identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

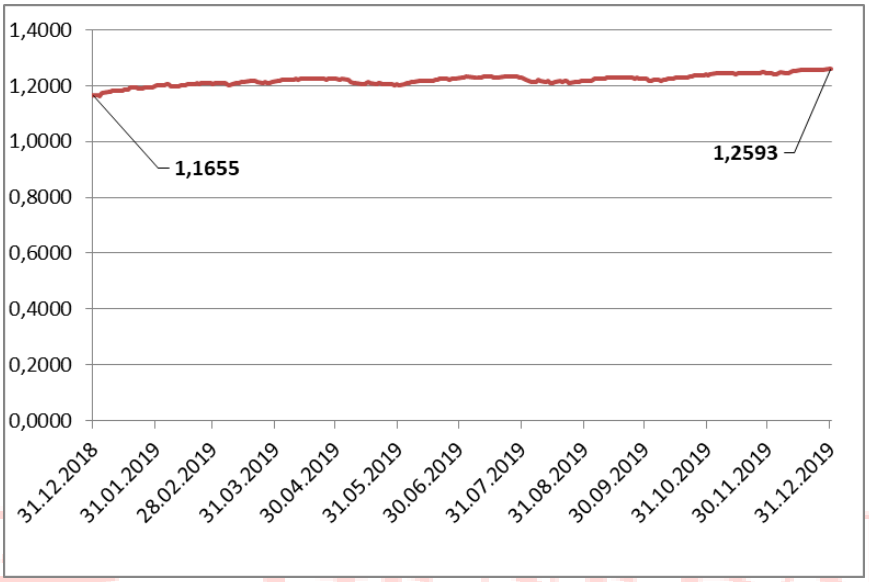
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	93 534	98 192	77 432 698
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	107 676	113 771	142 892 251
Generali Fond farmacie a biotechono	CZ0008474129	46 568	63 776	32 739 210
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	147 948	149 299	113 664 742
Generali Fond balancovaný konzervat	CZ0008471760	361 333	413 322	222 731 249
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	175 125	237 276	121 003 743
Generali Fond korporátních dluhopis	CZ0008471786	560 920	601 846	287 771 937
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	50 575	48 161	77 392 641
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	31 753	42 198	46 704 856
Generali Fond východoevropských akc	IE00B3LHP168	110 000	117 877	397 629
GPPF Východoevropský akciový fond -	IE00B63XYJ47	61 806	68 063	215 668
Generali Fond korporátních dluhopis	IE00BC7GWJ76	130 169	130 426	446 742

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

V souladu se statutem Fondu nejsou účtovány náklady na obhospodařování Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Společnosti Výkaz zisku a ztráty).

j) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace.

Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti

investičních fondů v rámci Evropské unie. Hodnota SRRI k 31. 12. 2019 pro tento Fond je 3. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

k) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

l) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

m) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostních společnostech.

n) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2014	1,1004	1 101 917	1 001 410 333
31.12.2015	1,1101	1 382 997	1 245 846 972
31.12.2016	1,1573	1 644 721	1 421 207 519
31.12.2017	1,2097	1 956 565	1 612 242 393
31.12.2018	1,1655	2 091 579	1 794 502 554
31.12.2019	1,2593	2 503 214	1 987 800 399

o) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Provedené úpravy ve statutech fondů představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů, přičemž nejde o podstatné změny.

p) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

r) údaje o zpřístupnění informací podílníkům, společníkům nebo obmyšleným fondu stejně tak zaměstnancům nebo jejich zástupcům (splnění kritérií, překročení podílu na hlasovacích právech, zhodnocení vývoje podnikání a jeho budoucí vývoj, nabytí vlastních akcií) obhospodařovatel speciálního fondu zahrne do výroční zprávy jím obhospodařovaného speciálního fondu, k jehož majetku se vztahuje podíl na hlasovacích právech

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nenaplňuje podmínky § 34 odst. 1 ZISIF.

s) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

t) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých alternativních investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností alternativního investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou ve výroční zprávě Společnosti.

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

GENERALI INVESTMENTS

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND FONDŮ DYNAMICKÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	157 024	159 557
	v tom: a) splatné na požádání		55 374	59 569
	b) ostatní pohledávky		101 650	99 988
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	2 487 367	2 008 590
11	Ostatní aktiva	5	4 461	25 566
Aktiva celkem			**2 648 852**	**2 193 713**

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	15 411	34 232
5	Výnosy a výdaje příštích období		154	128
9	Emisní ážio	7	197 671	163 817
12	Kapitálové fondy	7	1 964 970	1 839 113
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		156 423	310 102
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	314 223	-153 679
Pasiva celkem			**2 648 852**	**2 193 713**

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**2 842 626**	**2 289 636**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	15a	209 339	130 282
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	2 633 287	2 159 354
	Podrozvahová pasiva celkem		**204 551**	**131 214**
12	Závazky z pevných termínových operací	15a	204 551	131 214

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	2 421	1 059
3	Výnosy z akcií a podílů		-	1 331
5	Náklady na poplatky a provize	11	-1 772	-1 599
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	322 186	-154 212
9	Správní náklady	12	-22	-258
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**322 813**	**-153 679**
23	Daň z příjmů	14	-8 590	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**314 223**	**-153 679**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., dále jen „Fond“ byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 9. února 2010 jako otevřený podílový fond. S účinností od 1. 1. 2016 bylo označení Fondu změněno na Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon“), který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond.

Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Fond je klasifikován jako speciální fond fondů.

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále jen „Společnost“.

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze)

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne od 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

(d) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu.

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 6, 7, 8 a 13.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a emisního ážia.

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	55 374	59 569
Spořící účet	101 650	99 988
Celkem	**157 024**	**159 557**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání. Spořící účet je vede u Sberbank CZ, a.s. a je splatný do 30 dnů.

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podílové listy	2 487 367	2 008 590
Celkem	**2 487 367**	**2 008 590**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	4 461	-
Pohledávky z prodeje cenných papírů	-	20 000
Zúčtování se státním rozpočtem	-	5 566
Celkem	**4 461**	**25 566**

*Významný meziroční nárůst byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

Ostatní aktiva zahrnují také pohledávky za spřízněnými stranami. Výše pohledávky vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	-	1 037
Závazky z prodeje cenných papírů	-	20 000
Ostatní závazky	40	248
Závazky vůči státnímu rozpočtu	4 252	-
Závazky vůči podílníkům	11 097	12 689
Dohadné účty pasivní	22	258
Celkem	**15 411**	**34 232**

*Významný meziroční pokles byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 13.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 1 964 970 369 ks (2018: 1 839 112 517 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,3401 Kč (2018: 1,1741 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

	Kapitálové fondy		
tis. Kč	nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**1 703 005**	**130 111**	**1 833 116**
Vydané 2018	390 588	96 536	487 124
Odkoupené 2018	-254 480	-62 830	-317 310
Celkem k 31. prosinci 2018	**1 839 113**	**163 817**	**2 002 930**
Vydané 2019	366 749	98 449	465 198
Odkoupené 2019	-240 892	-64 595	-305 487
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 964 970**	**197 671**	**2 162 641**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Generali Česká pojišťovna a.s.	1 882 565	1 746 394
Celkem	**1 882 565**	**1 746 394**

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta za rok 2018 ve výši 153 679 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na účet nerozděleného zisku

Rozdělení čistého zisku za rok 2019 ve výši 314 223 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 2 633 287 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 2 159 354 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 11.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z bankovních účtů	2 421	-	-	-	2 421
Celkem	**2 421**	**-**	**-**	**-**	**2 421**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z bankovních účtů	1 059	-	-	-	1 059
Celkem	**1 059**	**-**	**-**	**-**	**1 059**

10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	283 080	32 740	-	-	315 820
Deriváty	7 075	-	-	-	7 075
Ostatní kurzové rozdíly	3	-718	-	-	-715
Ostatní	6	-	-	-	6
Celkem	**290 164**	**32 022**	**-**	**-**	**322 186**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-154 338	-	-	-	-154 338
Deriváty	-340	-	-	-	-340
Ostatní kurzové rozdíly	-28	487	-	-	459
Ostatní	7	-	-	-	7
Celkem	**-154 699**	**487**	**-**	**-**	**-154 212**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů představuje zisky a ztráty při vypořádání derivátů a zároveň přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek depozitáři	1 717	1 555
Poplatek za obhospodařování CP	-	1
Ostatní poplatky a provize	55	43
Celkem	**1 772**	**1 599**

Náklady na obhospodařování Fondu nejsou v souladu se Statutem Fondu účtovány. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	22	258
Celkem	**22**	**258**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	12	15
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	2 633 287	2 159 354

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 7. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 11.

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	8 390	-
Úprava daňového nákladu minulého období	200	-
Celkem	**8 590**	**-**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	322 813	-153 679
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-	-1 331
Ostatní úpravy daňového základu	-	1
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-155 009	-
Daňový základ / Daňová ztráta	167 804	-155 009
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**8 390**	**-**
Samostatný základ daně	-	-
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**-**	**-**

K 31.12.2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 7 750 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (155 009 tis. Kč), která vznikla v roce 2018, Fond uplatnil v roce 2019.

15 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

(b) Finanční deriváty k obchodování

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	209 339	130 282
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	204 550	131 214
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	4 461	-
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-	1 037
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**4 461**	**-1 037**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	155 731	1 293	-	**157 024**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 271 641	215 726	-	**2 487 367**
Ostatní aktiva	4 461	-	-	**4 461**
Finanční aktiva celkem	**2 431 833**	**217 019**	**-**	**2 648 852**
Pasiva				
Ostatní pasiva	**15 411**	**-**	-	**15 411**
Výnosy a výdaje příštích období	**154**	**-**	-	**154**
Finanční pasiva celkem	**15 565**	**-**	**-**	**15 565**
Čistá výše rozvahových aktiv	2 416 268	217 019	-	**2 633 287**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	209 339	-204 551	-	**4 788**
Čistá otevřená měnová pozice	**2 625 607**	**12 468**	**-**	**2 638 075**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	159 348	209	-	**159 557**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 885 910	122 680		**2 008 590**
Ostatní aktiva	25 566	-	-	**25 566**
Finanční aktiva celkem	**2 070 824**	**122 889**	**-**	**2 193 713**
Pasiva				
Ostatní pasiva	34 232	**-**	**-**	**34 232**
Výnosy a výdaje příštích období	128	**-**	**-**	**128**
Finanční pasiva celkem	**34 360**	**-**	**-**	**34 360**
Čistá výše rozvahových aktiv	2 036 464	122 889	-	**2 159 353**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	125 120	-126 052	-	**-932**
Čistá otevřená měnová pozice	**2 161 584**	**-3 163**	**-**	**2 158 421**

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 157 024 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (k 31. prosinci 2018: 159 557 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi -kováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	157 024	-	-	**-**	**-**	**157 024**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	2 487 367	**2 487 367**
Ostatní aktiva	4 461	-	-	-	-	**4 461**
Finanční aktiva celkem	161 485	-	-	-	2 487 367	**2 648 852**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	**-**	15 411	**15 411**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	154	**154**
Finanční pasiva celkem	-	-	-	-	15 565	**15 565**
Čistá výše aktiv	**161 485**	**-**	**-**	**-**	**2 471 802**	**2 633 287**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi -kováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	159 557	-	-	**-**	**-**	**159 557**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	2 008 590	**2 008 590**
Ostatní aktiva	25 566	-	-	-	-	**25 566**
Finanční aktiva celkem	185 123	-	-	-	2 008 590	**2 193 713**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	**-**	34 232	**34 232**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	128	**128**
Finanční pasiva celkem	-	-	-	-	34 360	**34 360**
Čistá výše aktiv	**185 123**	**-**	**-**	**-**	**1 974 230**	**2 159 353**

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).
Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a článků 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, 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 (dále jen „Nařízení AIFMD“), uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Ing. Daniel Kukačka

Vzdělání:

1987 - 1993	ČVUT v Praze, obor: technická kybernetika
1995	Makléřská zkouška

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
9/2007 - 12/2015	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s.), portfolio manažer
10/2000 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., senior portfolio manažer a člen dozorčí rady (do 10/2004)

6/1999 - 5/2000	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer a člen představenstva
2/1997 - 6/1999	PPF burzovní společnost a.s., portfolio manažer
2/1995 - 2/1997	Stratego Invest, analytik
2/1995 - 2/1996	Stratego Invest, portfolio manažer
2/1996	Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

b) identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

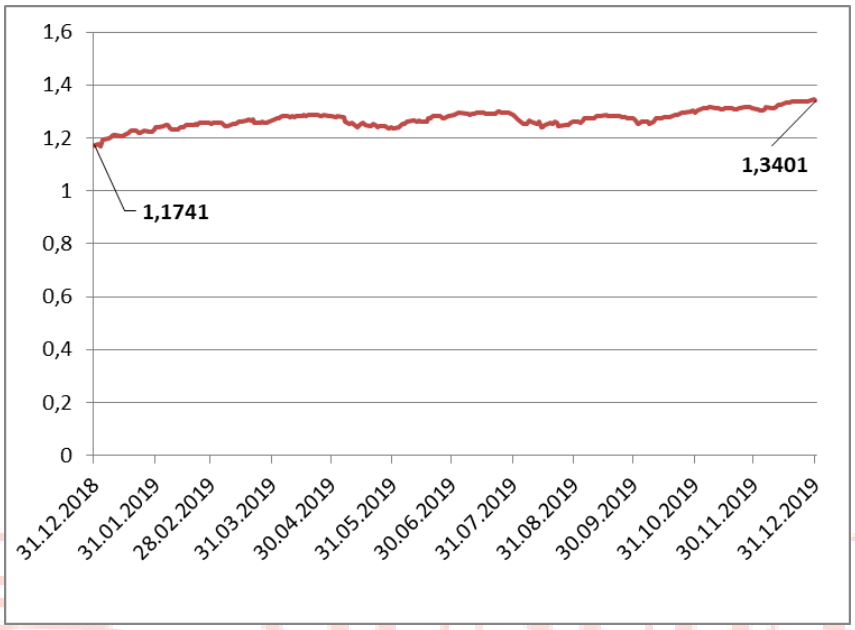
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	194 322	201 313	158 752 015
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	135 261	143 096	179 723 434
Generali Fond farmacie a biotechono	CZ0008474129	125 934	165 023	84 713 936
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	34 662	35 009	26 653 357
Generali Fond balancovaný konzervat	CZ0008471760	324 967	369 069	198 883 993
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	562 669	786 303	400 990 926
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	89 950	85 035	136 645 898
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	29 582	45 506	43 975 671
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	60 021	83 669	92 605 223
Generali Fond východoevropských akc	IE00B3LHP168	270 000	285 594	963 380
Generali New Economies Fund EUR	IE00B447TW91	62 980	60 046	234 432
GPPF Východoevropský akciový fond -	IE00B63XYJ47	124 280	132 481	419 787
Generali Fond korporátních dluhopis	IE00BC7GWJ76	50 000	50 052	171 441

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

V souladu se statutem Fondu nejsou účtovány náklady na obhospodařování Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Společnosti Výkaz zisku a ztráty).

j) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace.

Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti

investičních fondů v rámci Evropské unie. Hodnota SRRI k 31. 12. 2019 pro tento Fond je 4. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

k) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

l) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

m) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostních společnostech.

n) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2014	1,1248	1 320 323	1 173 813 704
31.12.2015	1,0962	1 504 694	1 372 687 255
31.12.2016	1,1602	1 794 240	1 546 498 016
31.12.2017	1,2585	2 153 939	1 703 004 640
31.12.2018	1,1741	2 159 353	1 839 112 517
31.12.2019	1,3401	2 633 287	1 964 970 369

o) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Provedené úpravy ve statutech fondů představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů, přičemž nejde o podstatné změny.

p) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

r) údaje o zpřístupnění informací podílníkům, společníkům nebo obmyšleným fondu stejně tak zaměstnancům nebo jejich zástupcům (splnění kritérií, překročení podílu na hlasovacích právech, zhodnocení vývoje podnikání a jeho budoucí vývoj, nabytí vlastních akcií) obhospodařovatel speciálního fondu zahrne do výroční zprávy jím obhospodařovaného speciálního fondu, k jehož majetku se vztahuje podíl na hlasovacích právech

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nenaplňuje podmínky § 34 odst. 1 ZISIF.

s) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

t) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých alternativních investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností alternativního investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou ve výroční zprávě Společnosti.

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

GENERALI INVESTMENTS

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND CÍLOVANÉHO VÝNOSU, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přiložené účetní závěrky, kde se uvádí, že z důvodu očekávané splatnosti Fondu dne 31. března 2020 nebyla účetní závěrka Fondu připravena na základě nepřetržitého trvání společnosti. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovaly úpravu ocenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

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

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

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

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Pokud použití předpokladu nepřetržitého trvání není vhodné, a představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. použije alternativní bázi účetnictví, zhodnotíme vhodnost použití této alternativní báze účetnictví. Zároveň posoudíme přiměřenost údajů zveřejněných v účetní závěrce, které popisují alternativní bázi účetnictví a důvody pro její použití. Naše závěry vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Období končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

tis. Kč			Bod	31.12. 2019	31.12.2018
	AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		3	199 040	94 042
	v tom:	a) splatné na požádání		54 231	13 302
		b) ostatní pohledávky		144 809	80 741
5	Dluhové cenné papíry		4	311 526	487 371
	v tom:	a) vydané vládními institucemi		25 337	-
		b) vydané ostatními osobami		286 189	487 371
11	Ostatní aktiva		5	11 654	8 172
Aktiva celkem				**522 220**	**589 585**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	1 245	81 347
5	Výnosy a výdaje příštích období		40	45
9	Emisní ážio	7	-308	-116
12	Kapitálové fondy	7	492 202	496 271
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	7	12 039	14 076
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	17 002	-2 038
Pasiva celkem			**522 220**	**589 585**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**986 901**	**933 692**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	15b	465 966	425 498
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	520 935	508 194
	Podrozvahová pasiva celkem		**454 333**	**429 380**
12	Závazky z pevných termínových operací	15b	454 333	429 380

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31. 12. 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	17 559	18 001
	Z toho: úroky z dluhových cenných papírů		16 216	17 179
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-776	-2 358
5	Náklady na poplatky a provize	10	-3 221	-3 231
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	4 276	-14 392
9	Správní náklady	12	-48	-58
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**17 790**	**-2 038**
23	Daň z příjmů	14	-788	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**17 002**	**-2 038**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“), dnem zápisu do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou (dále jen „ČNB“), tj. dne 1. června 2016. Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), které přijalo dne 17. května 2016 statut Fondu a rozhodlo, že se Společnost stane obhospodařovatelem Fondu. Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní subjektivitu. Fond je speciálním fondem kolektivního investování.

Fond je založen na dobu určitou do 31. března 2020. Nabízení podílových listů Fondu bylo zahájeno dne 1. června 2016. Vydávání podílových listů Fondu bylo zahájeno dne 1. července 2016.

Fond shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti za účelem jejich kolektivního investování. Vlastnické právo k majetku ve Fondu náleží společně všem podílníkům, v poměru dle hodnoty jimi vlastněných podílových listů.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o dluhopisový fond.

Fond nemá žádné zaměstnance. Majetek ve Fondu je obhospodařován Společností. Administrátorem Fondu je Společnost.

Údaje o investiční společnosti

Investiční společností obhospodařující a provádějící administraci Fondu je Společnost.

Společnost byla založena zakladatelskou listinou dne 23.10.1991 pod názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. Změna obchodní firmy na ČP INVEST investiční společnost, a.s. byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. 11. 2001.

Dne 10. 12. 2015 vydala ČNB rozhodnutí č.j. 2015/136897/CNB/570, které nabylo právní moci dne 11. 12. 2015 jímž ČNB povolila v souladu s § 355 odst. 1 Zákona sloučení společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. (nástupnická společnost) se společností Generali Investments CEE, a.s., IČ: 25629123, se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (zanikající společnost), přičemž obchodní firma nástupnické společnosti po zápisu fúze do obchodního rejstříku ke dni 1. 1. 2016 zní Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle depozitářské smlouvy, která nabyla účinnosti dne 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

Z důvodu očekávané splatnosti Fondu dne 31.3.2020 nebyla účetní závěrka Fondu připravena na základě nepřetržitého trvání společnosti. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovaly úpravu ocenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv a derivátů jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou

za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019 a 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5, 6, 7, 8, 10 a 13.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a emisního ážia.

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	54 231	13 302
Spořící účet	81 666	80 740
Termínované vklady	63 143	-
Celkem	**199 040**	**94 042**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a jsou splatné na požádání. Spořící účet je veden u Sberbank CZ, a.s. a je splatný do 30 dnů.

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Dluhopisy vydané vládními institucemi	25 337	-
Dluhopisy vydané ostatními osobami	286 189	487 371
Čistá účetní hodnota	**311 526**	**487 371**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	11 654	598
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	371
Pohledávka poskytnutý kolaterál	-	7 203
Celkem	**11 654**	**8 172**

*Významný meziroční nárůst byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

K 31.12.2019 a 31.12.2018 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	559	4 093
Přijaté úvěry	-	76 858
Závazky vůči státnímu rozpočtu	417	-
Ostatní závazky	220	338
Závazky vůči podílníkům	1	-
Dohadné účty pasivní	48	58
Celkem	**1 245**	**81 347**

*Významný meziroční pokles byl zapříčiněn vývojem měnových kurzů vůči forwardovým kurzům měnových derivátů CZK/USD a CZK/EUR.

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 13.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 492 202 111 ks (2018: 496 271 440 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,0584 Kč (2018: 1,024 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Nerozdělený zisk/ztráta minulých let	Celkem
Celkem k 31.prosinci 2017	**499 241**	**-60**	**-1 825**	**497 356**
Vydané 2018	-	-	-	-
Odkoupené 2018	-2 970	-56	-	-3 026
Převod zisku za rok 2017	-	-	15 901	15 901
Celkem k 31. prosinci 2018	**496 271**	**-116**	**14 076**	**510 231**
Vydané 2019	33	2	-	35
Odkoupené 2019	-4 102	-194	-	-4 296
Převod ztráty za rok 2018	-	-	-2 037	-2 037
Celkem k 31. prosinci 2019	**492 202**	**-308**	**12 039**	**503 933**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

Žádné podílové listy nebyly v roce 2019 a 2018 vlastněny spřízněnými stranami.

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta za rok 2018 ve výši 2 038 tis. Kč byla v souladu se statutem převedena na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2019 ve výši 17 002 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 520 935 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 508 194 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek Fondu (Net Asset Value).

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	-	5 983	434	9 799	16 216
Úroky z bankovních účtů	-	-	-	-	-
Úroky ostatní	1 343	-	-	-	1 343
Celkem	**1 343**	**5 983**	**434**	**9 799**	**17 559**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	-	7 637	622	8 920	17 179
Úroky z bankovních účtů	-	-	-	-	-
Úroky ostatní	822	-	-	-	822
Celkem	**822**	**7 637**	**622**	**8 920**	**18 001**

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek za obhospodařování fondu	2 589	2 540
Poplatek depozitáři	363	356
Ostatní poplatky, provize	269	335
Celkem	**3 221**	**3 231**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,50 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	2 888	-412	8 986	11 462
Deriváty	-4 875	-	-	-	-4 875
Ostatní kurzové rozdíly	-	84	-554	-2 546	-3 016
Ostatní	705	-	-	-	705
Celkem	**-4 170**	**2 972**	**-966**	**6 440**	**4 276**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	6 750	-4	1 595	8 341
Deriváty	-25 214	-	-	-	-25 214
Ostatní kurzové rozdíly	-	64	276	2 021	2 361
Ostatní	120	-	-	-	120
Celkem	**-25 094**	**6 814**	**272**	**3 616**	**-14 392**

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	48	58
Celkem	**48**	**58**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	220	216
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	2 589	2 540
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	520 935	508 194

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 7. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 10.

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad	788	-
Celkem	**788**	**-**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	17 790	-2 038
Daňově neuznatelné náklady	2	-
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-2 038	-
Daňový základ / Daňová ztráta	15 754	-2 038
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**788**	**-**

K 31.12.2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 102 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (2 038 tis. Kč), která vznikla v roce 2018, Fond uplatnil v roce 2019.

15 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Jedná se o potencionální ztrátu v důsledku změn hodnoty či ceny aktiv způsobených fluktuací úrokových měr, změnou devizových kurzů, cen finančních nástrojů atd.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích. Hodnota jednotlivých investičních nástrojů v portfoliu Fondu může v čase kolísat a příjem z nich stoupat i klesat, jejich ziskovost není zaručena.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a investiční strategií.

Na denní bázi je vyhodnocována expozice na cizí měny a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	199 040	-	-	-	**199 040**
Dluhové cenné papíry	-	201 137	19 725	90 664	**311 526**
Ostatní aktiva	11 654	-	-	-	**11 654**
Aktiva celkem	**210 694**	**201 137**	**19 725**	**90 664**	**522 220**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	94 042	-	-	-	**94 042**
Dluhové cenné papíry	-	212 986	34 137	240 248	**487 371**
Ostatní aktiva	8 172	-	-	-	**8 172**
Aktiva celkem	**102 214**	**212 986**	**34 137**	**240 248**	**589 585**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	465 966	425 498
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	454 333	429 380
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	11 654	598
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	559	-4 093
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**11 095**	**-3 495**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.
Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	198 239	288	513	**199 040**
Dluhové cenné papíry	15 081	72 144	224 301	**311 526**
Ostatní aktiva	11 654	-	-	**11 654**
Finanční aktiva celkem	**224 974**	**72 432**	**224 814**	**522 220**
Pasiva				
Ostatní pasiva	1 245	-	-	**1 245**
Výnosy a výdaje příštích období	40	-	-	**40**
Finanční pasiva celkem	**1 285**	**-**	**-**	**1 285**
Čistá výše rozvahových aktiv	223 689	72 432	224 814	**520 935**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	311 845	-72 419	-227 793	**11 633**
Čistá otevřená měnová pozice	**535 534**	**13**	**-2 979**	**532 568**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	93 930	86	26	**94 042**
Dluhové cenné papíry	32 799	103 326	351 246	**487 371**
Ostatní aktiva	969	7 203	-	**8 172**
Finanční aktiva celkem	**127 698**	**110 615**	**351 272**	**589 585**
Pasiva				
Ostatní pasiva	4 384	-	76 963	**81 347**
Výnosy a výdaje příštích období	45	-	-	**45**
Finanční pasiva celkem	**4 428**	**-**	**76 963**	**81 391**
Čistá výše rozvahových aktiv	123 270	110 615	274 309	**508 194**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	411 599	-118 335	-297 145	**-3 881**
Čistá otevřená měnová pozice	**534 869**	**-7 720**	**-22 836**	**504 313**

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

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

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	199 040	-	-	**-**	-	**199 040**
Dluhové cenné papíry	250 236	61 290	-	**-**	-	**311 526**
Ostatní aktiva	-	-	-	**-**	11 654	**11 654**
Finanční aktiva celkem	**449 276**	**61 290**	**-**	**-**	**11 654**	**522 220**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	**-**	1 245	**1 245**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	**-**	40	**40**
Finanční pasiva celkem	-	-	-	-	1 285	1 285
Čistá výše aktiv	**449 276**	**61 290**	**-**	**-**	**10 369**	**520 935**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	94 042	-	-	**-**	-	**94 042**
Dluhové cenné papíry	-	150 498	336 873	**-**	-	**487 371**
Ostatní aktiva	-	-	-	**-**	8 172	**8 172**
Finanční aktiva celkem	**94 042**	**150 498**	**336 873**	**-**	**8 172**	**589 585**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	**-**	81 347	**81 347**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	**-**	45	**45**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	81 391	81 391
Čistá výše aktiv	**94 042**	**150 498**	**336 873**	**-**	**-73 219**	**508 194**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(e) Riziko likvidity

Fond podstupuje riziko nedostatečné likvidity, spočívající ve skutečnosti, že určité aktivum nebude zpeněženo za přiměřenou cenu a nebo některý majetek fondu nebo podkladových fondů nemusí být vyprodán včas, což může nastat zejména v časech silných turbulencí na kapitálových trzích. Podílníci nesou riziko, že fond nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení podílových listů, nebo že může dojít k pozastavení odkupování podílových listů vydaných Fondem.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	199 040	-	-	-	-	**199 040**
Dluhové cenné papíry	250 236	61 290	-	-	-	**311 526**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	11 654	**11 654**
Finanční aktiva celkem	**449 276**	**61 290**	**-**	**-**	**11 654**	**522 220**
Pasiva						
Ostatní pasiva	1 245	-	-	-	-	**1 245**
Výnosy a výdaje příštích období	40	-	-	-	-	**40**
Finanční pasiva celkem	1 285	-	-	-	-	1 285
Čistá výše aktiv	**447 991**	**61 290**	**-**	**-**	**11 654**	**520 935**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	94 042	-	-	-	-	**94 042**
Dluhové cenné papíry	3 759	151 895	331 717	-	-	**487 371**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	8 172	**8 172**
Finanční aktiva celkem	**97 801**	**151 895**	**331 717**	**-**	**8 172**	**589 585**
Pasiva						
Ostatní pasiva	81 347	-	-	-	-	**81 347**
Výnosy a výdaje příštích období	45	-	-	-	-	**45**
Finanční pasiva celkem	81 391	-	-	-	-	81 391
Čistá výše aktiv	**16 410**	**151 895**	**331 717**	**-**	**8 172**	**508 194**

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

Do data splatnosti Fondu dne 31. března 2020 však tyto skutečnosti neohrozily jeho fungování.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a článků 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, 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 (dále jen „Nařízení AIFMD“), uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Ing. Daniel Kukačka

Vzdělání:

1987 - 1993	ČVUT v Praze, obor: technická kybernetika
1995	Makléřská zkouška

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
9/2007 - 12/2015	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s.), portfolio manažer
10/2000 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., senior portfolio manažer a člen dozorčí rady (do 10/2004)

6/1999 - 5/2000	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer a člen představenstva
2/1997 - 6/1999	PPF burzovní společnost a.s., portfolio manažer
2/1995 - 2/1997	Stratego Invest, analytik
2/1995 - 2/1996	Stratego Invest, portfolio manažer
2/1996	Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

b) identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

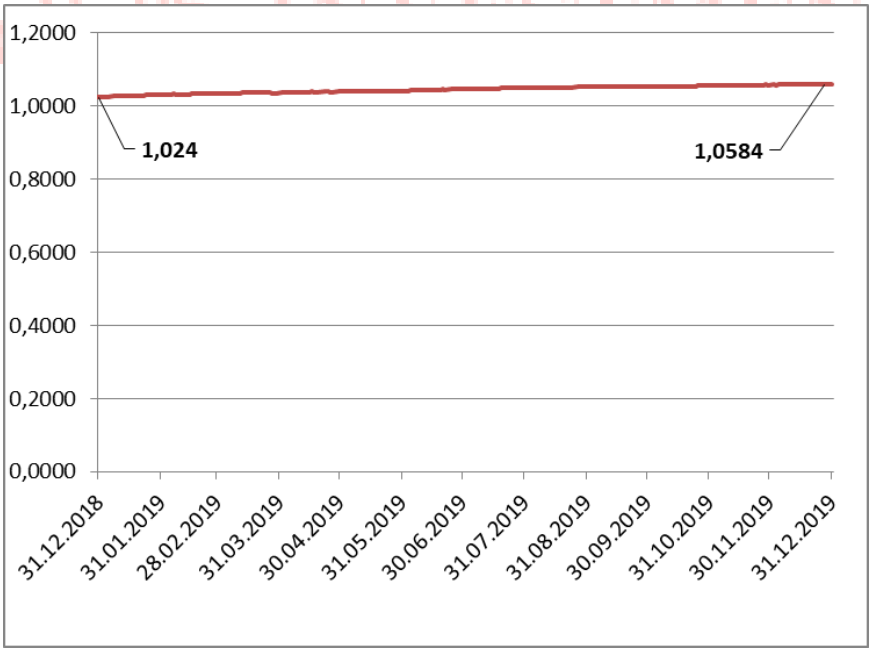
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
HOME CREDIT BV	CZ0000000831	15 000	14 941	5
Jauguar Land Rover Automo	USG5002FAE63	42 044	42 983	1 900
ROSNEFT FINANCE SA	XS0484209159	33 069	31 821	1 400
GOLD FIELDS OROGEN HOLD	XS0547082973	13 552	13 943	606
YAPI VE KREDI BANKASI AS 4, 22/1/20	XS0874840688	32 725	31 725	1 400
SOCIETE GENERALE	XS0876828541	25 664	26 001	10
BANKO SANTANDER SA	XS0877984459	25 766	26 418	10
GAZPROM PJSC	XS0906946008	20 777	19 725	750
MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK	XS1115429372	25 307	24 923	1 100
COUNTRY GARDEN HLDG CO	XS1164776020	43 307	43 293	1 900
GTH FINANCE BV 6,25 26/4/2020	XS1400710999	34 747	31 760	1 400

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % ročně z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech

Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace. Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. Hodnota SRRI k 31. 12. 2019 pro tento Fond je 3. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

k) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

l) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

m) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostních společnostech.

n) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2014	-	-	-
31.12.2015	-	-	-
31.12.2016	0,9964	498 900	500 760 255
31.12.2017	1,0280	513 257	499 240 594
31.12.2018	1,0240	508 194	496 271 440
31.12.2019	1,0584	520 934	492 202 111

o) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Provedené úpravy ve statutech fondů představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů, přičemž nejde o podstatné změny.

p) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

r) údaje o zpřístupnění informací podílníkům, společníkům nebo obmyšleným fondu stejně tak zaměstnancům nebo jejich zástupcům (splnění kritérií, překročení podílu na hlasovacích právech, zhodnocení vývoje podnikání a jeho budoucí vývoj, nabytí vlastních akcií) obhospodařovatel speciálního fondu zahrne do výroční zprávy jím obhospodařovaného speciálního fondu, k jehož majetku se vztahuje podíl na hlasovacích právech

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nenaplňuje podmínky § 34 odst. 1 ZISIF.

s) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

t) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých alternativních investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností alternativního investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou ve výroční zprávě Společnosti.

FOND CÍLOVANÉHO VÝNOSU, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí
Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

Do data splatnosti Fondu dne 31. března 2020 však tyto skutečnosti neohrozily jeho fungování.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

15. ZAJIŠTĚNÝ FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu 15. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu 15. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přiložené účetní závěrky, kde se uvádí, že z důvodu očekávané splatnosti Fondu dne 4. května 2020 nebyla účetní závěrka Fondu připravena na základě nepřetržitého trvání společnosti. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovaly úpravu ocenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

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

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

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

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Pokud použití předpokladu nepřetržitého trvání není vhodné, a představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. použije alternativní bázi účetnictví, zhodnotíme vhodnost použití této alternativní báze účetnictví. Zároveň posoudíme přiměřenost údajů zveřejněných v účetní závěrce, které popisují alternativní bázi účetnictví a důvody pro její použití. Naše závěry vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

15. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

15. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

tis. Kč			Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		3	34 361	17 240
	v tom:	a) splatné na požádání		14 315	17 240
		b) ostatní pohledávky		20 046	
5	Dluhové cenné papíry		4	124 557	141 022
	v tom:	a) vydané vládními institucemi		-	-
		b) vydané ostatními osobami		124 557	141 022
11	Ostatní aktiva		5	775	638
Aktiva celkem				**159 693**	**158 900**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	22 550	21 863
5	Výnosy a výdaje příštích období		6	7
9	Emisní ážio	7	-9 463	-8 390
12	Kapitálové fondy	7	106 260	110 303
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		35 118	35 068
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	5 222	49
Pasiva celkem			**159 693**	**158 900**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**271 414**	**364 001**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	15b	134 277	226 970
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	137 137	137 031
	Podrozvahová pasiva celkem		**154 165**	**247 990**
12	Závazky z pevných termínových operací	15b	154 165	247 990

15. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2019

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	5 806	5 919
5	Náklady na poplatky a provize	10	-118	-123
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-155	-5 701
9	Správní náklady	12	-36	-43
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**5 497**	**52**
23	Daň z příjmů	14	-275	-3
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**5 222**	**49**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

15. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s., dále jen „Fond“ byl založen ČP INVEST investiční společností, a.s. na základě povolení České národní banky ze dne 13. července 2012 jako otevřený podílový fond. S účinností od 1. 1. 2016 bylo označení fondu změněno na 15. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon“), který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Fond je založen na dobu určitou pět let a dva měsíce plus akumulační období v délce dvou měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů. Fond shromažďuje peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromážděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Zajištěná hodnota fondu je ve výši 100 % jmenovité hodnoty podílového listu.

Fond je speciálním otevřeným podílovým fondem kvalifikovaných investorů. Fond je vhodný pro investory, kteří mají dostatek zkušeností s investováním na kapitálovém trhu a hledají investiční nástroj se zajištěnou hodnotou. Fond je určen pro investory, kteří si jsou vědomi, že není výhodné vyzvednout si investovaný kapitál přede dnem splatnosti a počítají s jeho uložením ve fondu na dobu pět let a dva měsíce po skončení akumulačního období. Maximální počet podílníků je omezen na 100.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond.

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána správcem podílového fondu Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., dále jen „Společnost“.

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze)

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne od 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

Z důvodu očekávané splatnosti Fondu dne 4.5.2020 nebyla účetní závěrka Fondu připravena na základě nepřetržitého trvání společnosti. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovaly úpravu ocenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv a derivátů jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 6, 7, 8 a 13.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a emisního ážia.

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	34 361	17 240
Celkem	**34 361**	**17 240**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a jsou splatné na požádání.

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dluhopisy zahraniční	124 557	141 022
Celkem	**124 557**	**141 022**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty*	775	15
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	623
Celkem	**775**	**638**

K 31.12.2019 a 31.12.2018 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty	20 507	20 016
Ostatní	-	3
Závazky vůči státnímu rozpočtu	228	-
Dohadné účty pasivní	36	43
Poskytnutý kolaterál	1 779	1 801
Celkem	**22 550**	**21 863**

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 13.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 106 260 474 ks (2018: 110 303 447 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,2906 Kč (2018: 1,2423 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.
Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu

	Kapitálové fondy		Kapitálový fond	
tis. Kč	nominální hodnota PL	Emisní ážio	- ostatní	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2017	**116 388**	**-6 914**	**-**	**109 474**
Vydané 2018	-	-	-	-
Odkoupené 2018	-6 085	-1 476	-	-7 561
Celkem k 31. prosinci 2018	**110 303**	**- 8 390**	**-**	**101 913**
Vydané 2019	-	-	-	-
Odkoupené 2019	-4 043	-1 073	-	-5 116
Celkem k 31. prosinci 2019	**106 260**	**-9 463**	**-**	**96 797**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

Žádné podílové listy nebyly v roce 2019 a 2018 vlastněny spřízněnými stranami.

Rozdělení zisku / ztráty

Čistý zisk za rok 2018 ve výši 49 tis. Kč byl převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení zisku za rok 2019 ve výši 5 222 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 137 137 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 137 031 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 10.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	26	4 740	-	970	5 736
Úroky z bankovních účtů	70	-	-	-	70
Celkem	**96**	**4 740**	**-**	**970**	**5 806**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	103	1 881	-	3 911	5 895
Úroky z bankovních účtů	24	-	-	-	24
Celkem	**127**	**1 881**	**-**	**3 911**	**5 919**

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek za obhospodařování Fondu	-	-
Poplatek depozitáři	48	49
Ostatní poplatky a provize	70	74
Celkem	**118**	**123**

Náklady na obhospodařování Fondu nejsou s platností od 1.7.2017 účtovány. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,04% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-15	1 094	-	1 330	2 409
Deriváty	-1 954	-	-	-	-1 954
Ostatní kurzové rozdíly	-2	-612			-614
Ostatní	4	-	-	-	4
Celkem	**-1 967**	**482**	**-**	**1 330**	**-155**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-78	-1 302	-	421	-959
Deriváty	-5 592	-	-	-	-5 592
Ostatní kurzové rozdíly	-7	168	-	638	799
Ostatní	51	-	-	-	51
Celkem	**-5 626**	**-1 134**	**-**	**1 059**	**-5 701**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů představuje zisky a ztráty při vypořádání derivátů a zároveň přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	36	43
Celkem	**36**	**43**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	-	3
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	-	-
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	**137 137**	**137 031**

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 7. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 10.

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	275	3
Celkem	**275**	**3**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	5 497	52
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-	-
Ostatní úpravy daňového základu	-	-
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	5 497	52
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**275**	**3**

K 31.12.2019 ani k 31. 12. 2018 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka /závazek.

15 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	34 361	-	-	-	**34 361**
Dluhové cenné papíry	-	124 557	-	-	**124 557**
Ostatní aktiva	775	-	-	-	**775**
Aktiva celkem	**35 136**	**124 557**	**-**	**-**	**159 693**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	17 240	-	-	-	**17 240**
Dluhové cenné papíry	2 715	83 565	-	54 742	**141 022**
Ostatní aktiva	638	-	-	-	**638**
Aktiva celkem	**20 593**	**83 565**	**-**	**54 742**	**158 900**

(b) Finanční deriváty k obchodování

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	134 277	226 970
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	154 165	247 990
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	775	15
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	20 507	20 016
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**-19 732**	**-20 001**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	32 502	1 788	71	**34 361**
Dluhové cenné papíry	60 326	-	64 231	**124 557**
Ostatní aktiva	775	-	-	**775**
Finanční aktiva celkem	**93 603**	**1 788**	**64 302**	**159 693**
Pasiva				
Ostatní pasiva	20 771	1 779	-	**22 550**
Výnosy a výdaje příštích období	6	-	-	**6**
Finanční pasiva celkem	**20 777**	**1 779**	**-**	**22 556**
Čistá výše rozvahových aktiv	72 826	9	64 302	137 137
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	44 469	-	-64 357	- 19 888
Čistá otevřená měnová pozice	**117 295**	**9**	**-55**	**117 249**

31. prosince 2018				
tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	17 044	134	62	**17 240**
Dluhové cenné papíry	65 110	2 715	73 197	**141 022**
Ostatní aktiva	638	-	-	**638**
Finanční aktiva celkem	**82 792**	**2 849**	**73 259**	**158 900**
Pasiva				
Ostatní pasiva	20 062	1 801	**-**	**21 863**
Výnosy a výdaje příštích období	7	**-**	**-**	**7**
Finanční pasiva celkem	**20 069**	**1 801**	**-**	**21 870**
Čistá výše rozvahových aktiv	62 723	1 048	73 259	137 030
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	**54 371**	**-1 029**	**-74 362**	**-21 020**
Čistá otevřená měnová pozice	**117 094**	**19**	**-1 103**	**116 010**

(c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

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

31. prosince 2019						
tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	34 361	-	-	-	-	34 361
Dluhové cenné papíry	-	124 557	-	-	-	124 557
Ostatní aktiva	-	-	-	-	775	775
Finanční aktiva celkem	**34 361**	**124 557**	**-**	**-**	**775**	**159 693**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	22 550	22 550
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	6	6
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**22 556**	**22 556**
Čistá výše aktiv / pasiv	**34 361**	**124 557**	**-**	**-**	**-21 781**	**137 137**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	17 240	-	-	-	-	17 240
Dluhové cenné papíry	-	63 465	77 557	-	-	141 022
Ostatní aktiva	-	-	-	-	638	638
Finanční aktiva celkem	**17 240**	**63 465**	**77 557**	**-**	**638**	**158 900**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	21 863	21 863
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	7	7
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**21 870**	**21 870**
Čistá výše aktiv / pasiv	**17 240**	**63 465**	**77 557**	**-**	**-21 232**	**137 030**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není vykázán v následující tabulce.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi-kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	34 361	-	-	-	-	34 361
Dluhové cenné papíry	-	124 557	-	-	-	124 557
Ostatní aktiva	-	-	-	-	775	775
Finanční aktiva celkem	**34 361**	**124 557**	**-**	**-**	**775**	**159 693**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	22 550	22 550
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	6	6
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**22 556**	**22 556**
Čistá výše aktiv	**34 361**	**124 557**	**-**	**-**	**-21 781**	**137 137**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi -kováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	17 240	-	-	-	-	17 240
Dluhové cenné papíry	563	63 665	76 794	-	-	141 022
Ostatní aktiva	-	-	-	-	638	638
Finanční aktiva celkem	**17 803**	**63 665**	**76 794**	**-**	**638**	**158 900**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	21 863	21 863
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	7	7
Finanční pasiva celkem	-	-	-	-	**21 870**	**21 870**
Čistá výše aktiv	**17 803**	**63 665**	**76 794**	**-**	**-21 232**	**137 030**

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že tyto skutečnosti neohrozí fungování Fondu do jeho očekávané splatnosti dne 4. května 2020.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

15. ZAJIŠTĚNÝ FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen „Fond“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 291 ve spojení s § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a článků 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, 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 (dále jen „Nařízení AIFMD“), uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Ing. Daniel Kukačka

Vzdělání:	
1987 - 1993	ČVUT v Praze, obor: technická kybernetika
1995	Makléřská zkouška
Odborná praxe:	
01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
9/2007 - 12/2015	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s., portfolio manažer

10/2000 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., senior portfolio manažer a člen dozorčí rady (do 10/2004)
6/1999 - 5/2000	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer a člen představenstva
2/1997 - 6/1999	PPF burzovní společnost a.s., portfolio manažer
2/1995 - 2/1997	Stratego Invest, analytik
2/1995 - 2/1996	Stratego Invest, portfolio manažer
2/1996	Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

b) identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje UniCredit Bank Czech and Slovakia, a.s., společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

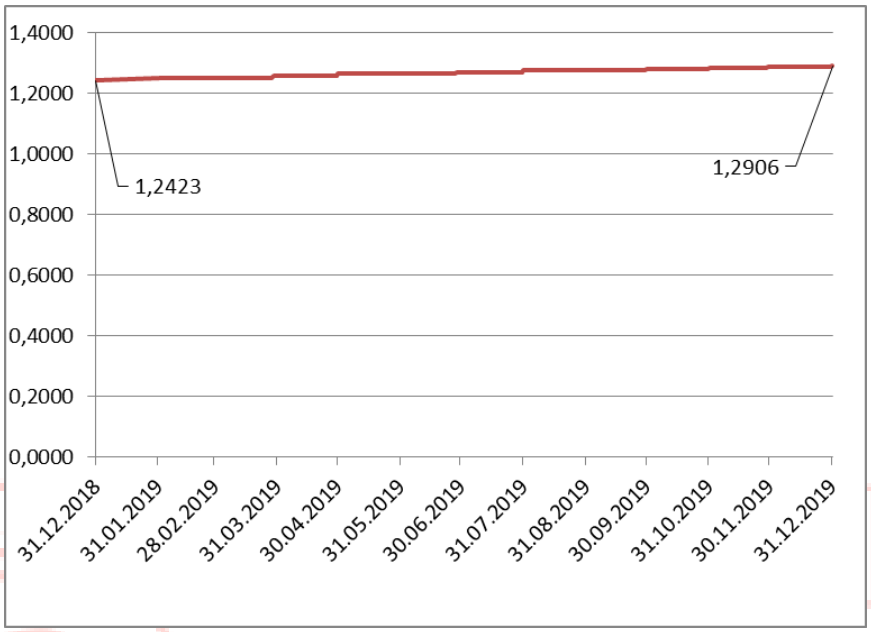
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
HOME CREDIT BV	CZ0000000831	60 300	59 763	20
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	US31562QAC15	4 619	4 552	200
GTH FINANCE BV 6,25 26/4/2020	XS1400710999	59 643	58 983	2 600

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,035 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2014	0,8359	131 681	157 525 514
31.12.2015	1,0721	161 444	150 582 900
31.12.2016	1,2245	173 870	142 003 342
31.12.2017	1,2417	144 542	116 388 096
31.12.2018	1,2423	137 031	110 303 447
31.12.2019	1,2906	137 137	106 260 474

k) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Provedené úpravy ve statutech fondů představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů, přičemž nejde o podstatné změny.

l) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

m) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

n) údaje o zpřístupnění informací podílníkům, společníkům nebo obmyšleným fondu stejně tak zaměstnancům nebo jejich zástupcům (splnění kritérií, překročení podílu na hlasovacích právech, zhodnocení vývoje podnikání a jeho budoucí vývoj, nabytí vlastních akcií) obhospodařovatel speciálního fondu zahrne do výroční zprávy jím obhospodařovaného speciálního fondu, k jehož majetku se vztahuje podíl na hlasovacích právech

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nenaplňuje podmínky § 34 odst. 1 ZISIF.

o) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

p) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých alternativních investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností alternativního investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou ve výroční zprávě Společnosti.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost rovněž informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí
Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

Společnost dále ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení STF uváděny ve výroční zprávě Fondu.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že tyto skutečnosti neohrozí fungování Fondu do jeho očekávané splatnosti dne 4. května 2020.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem Fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND KREDITNÍHO VÝNOSU, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond kreditního výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond kreditního výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přiložené účetní závěrky, kde se uvádí, že z důvodu očekávané splatnosti Fondu dne 31. března 2020 nebyla účetní závěrka Fondu připravena na základě nepřetržitého trvání společnosti. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovaly úpravu ocenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

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

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

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

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Pokud použití předpokladu nepřetržitého trvání není vhodné, a představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. použije alternativní bázi účetnictví, zhodnotíme vhodnost použití této alternativní báze účetnictví. Zároveň posoudíme přiměřenost údajů zveřejněných v účetní závěrce, které popisují alternativní bázi účetnictví a důvody pro její použití. Naše závěry vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond kreditního výnosu, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond kreditního výnosu, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Období končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

tis. Kč			Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		3	29 252	20 735
	v tom:	a) splatné na požádání		29 252	20 735
5	Dluhové cenné papíry		4	322 742	316 197
	v tom:	a) vydané vládními institucemi		-	-
		b) vydané ostatními osobami		322 742	316 197
Aktiva celkem				**351 994**	**336 932**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	5	923	633
5	Výnosy a výdaje příštích období		10	10
12	Kapitálové fondy	6	329 606	329 606
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	6	6 683	448
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	6	14 772	6 235
Pasiva celkem			**351 994**	**336 932**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**351 061**	**336 289**
4	Pohledávky z pevných termínových operací		-	-
8	Hodnoty předané k obhospodařování	7	351 061	336 289
	Podrozvahová pasiva celkem		**-**	**-**
12	Závazky z pevných termínových operací		-	-

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	12 419	12 131
	Z toho: úroky z dluhových cenných papírů		12 038	12 082
5	Náklady na poplatky a provize	9	-3 378	-3 273
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	6 544	-2 251
9	Správní náklady	11	-36	-44
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**15 549**	**6 563**
23	Daň z příjmů	13	-777	-328
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**6**	**14 772**	**6 235**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Fond kreditního výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“), dnem zápisu do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou (dále jen „ČNB“), tj. 1. února 2017 Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), které přijalo dne 12. ledna 2018 statut Fondu a rozhodlo, že se Společnost stane obhospodařovatelem Fondu. Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní subjektivitu. Fond je speciálním fondem kolektivního investování.

Fond je založen na dobu určitou do 31. března 2020. Nabízení podílových listů Fondu bylo zahájeno dne 2. února 2017. Vydávání podílových listů Fondu bylo zahájeno dne 8. března 2017.

Fond shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti za účelem jejich kolektivního investování. Vlastnické právo k majetku ve Fondu náleží společně všem podílníkům, v poměru dle hodnoty jimi vlastněných podílových listů.

Fond nemá žádné zaměstnance. Majetek ve Fondu je obhospodařován Společností. Administrátorem Fondu je Společnost.

Údaje o investiční společnosti

Investiční společností obhospodařující a provádějící administraci Fondu je Společnost. Společnost byla založena zakladatelskou listinou dne 23.10.1991 pod názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. Změna obchodní firmy na ČP INVEST investiční společnost, a.s. byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. 11. 2001.

Dne 10. 12. 2015 vydala ČNB rozhodnutí č.j. 2015/136897/CNB/570, které nabylo právní moci dne 11. 12. 2015 jímž ČNB povolila v souladu s § 355 odst. 1 Zákona sloučení společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. (nástupnická společnost) se společností Generali Investments CEE, a.s., IČ: 25629123, se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (zanikající společnost), přičemž obchodní firma nástupnické společnosti po zápisu fúze do obchodního rejstříku ke dni 1. 1. 2016 zní Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle depozitářské smlouvy, která nabyla účinnosti dne 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

Z důvodu očekávané splatnosti Fondu dne 31.3.2020 nebyla účetní závěrka Fondu připravena na základě nepřetržitého trvání společnosti. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovaly úpravu ocenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv a derivátů jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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.

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo

ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(d) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(e) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

(f) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(g) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(h) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(i) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5, 6, 7, 8 a 12.

(j) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(k) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a emisního ážia.

(l) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(m) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(n) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	29 252	20 735
Celkem	**29 252**	**20 735**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic, a.s. a jsou splatné na požádání.

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dluhopisy zahraniční	322 742	316 197
Celkem	**322 742**	**316 197**

5 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Ostatní závazky	273	261
Závazky vůči státnímu rozpočtu	613	328
Dohadné účty pasivní	37	44
Celkem	**923**	**633**

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 12.

6 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 329 606 389 ks (2018: 329 606 389 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,0651 Kč (2018: 1,0203 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL
Celkem k 31.prosinci 2017	**-**
Vydané 2018	329 606
Odkoupené 2018	-
Celkem k 31.prosinci 2018	**329 606**
Vydané 2019	-
Odkoupené 2019	-
Celkem k 31. prosinci 2019	**329 606**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

Žádné podílové listy nebyly v roce 2019 a 2018 vlastněny spřízněnými stranami.

Rozdělení zisku / ztráty

Čistý zisk za rok 2018 ve výši 6 235 tis. Kč byl převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení zisku za rok 2019 ve výši 14 772 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

7 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 351 062 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 336 289 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek Fondu (Net Asset Value).

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	-	12 037	-	-	12 037
Úroky z bankovních účtů	382	-	-	-	382
Celkem	**382**	**12 037**	**-**	**-**	**12 419**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	-	12 082	-	-	12 082
Úroky z bankovních účtů	49	-	-	-	49
Celkem	**49**	**12 082**	**-**	**-**	**12 131**

9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek za obhospodařování fondu	3 217	3 119
Poplatek depozitáři	120	118
Ostatní poplatky a provize	41	36
Celkem	**3 378**	**3 273**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,93 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,04% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	6 544	-	-	6 544
Celkem	**-**	**6 544**	**-**	**-**	**6 544**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	-2 251	-	-	-2 251
Celkem	**-**	**-2 251**	**-**	**-**	**-2 251**

11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	36	44
Celkem	**36**	**44**

12 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pasiva		
Ostatní pasiva	273	261
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	3 217	3 119
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	351 061	336 289

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 6. Náklady na poplatky za správu fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 9.

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	777	328
Celkem	**777**	**328**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2019	2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	15 549	6 563
Daňově neuznatelné náklady	-	-
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	15 549	6 563
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**777**	**328**

K 31.12.2019 ani k 31. 12. 2018 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Jedná se o potencionální ztrátu v důsledku změn hodnoty či ceny aktiv způsobených fluktuací úrokových měr, změnou devizových kurzů, cen finančních nástrojů atd.

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích. Hodnota jednotlivých investičních nástrojů v portfoliu Fondu může v čase kolísat a příjem z nich stoupat i klesat, jejich ziskovost není zaručena.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a investiční strategií.

Na denní bázi je vyhodnocována expozice na cizí měny a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	29 252	-	-	-	**29 252**
Dluhové cenné papíry	-	322 742	-	-	**322 742**
Aktiva celkem	**29 252**	**322 742**	**-**	**-**	**351 994**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	20 735	-	-	-	**20 735**
Dluhové cenné papíry	-	316 197	-	-	**316 197**
Aktiva celkem	**20 735**	**316 197**	**-**	**-**	**336 932**

(b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	29 252	-	-	**29 252**
Dluhové cenné papíry	322 742	-	-	**322 742**
Finanční aktiva celkem	**351 994**	**-**	**-**	**351 994**
Pasiva				
Ostatní pasiva	**923**	**-**	**-**	**923**
Výnosy a výdaje příštích období	**10**	**-**	**-**	**10**
Finanční pasiva celkem	**933**	**-**	**-**	**933**
Čistá výše rozvahových aktiv	351 061	-	-	351 061
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-	-	-	**-**
Čistá otevřená měnová pozice	**351 061**	**-**	**-**	**351 061**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	20 735	-	-	**20 735**
Dluhové cenné papíry	316 197	-	-	**316 197**
Finanční aktiva celkem	**336 932**	**-**	**-**	**336 932**
Pasiva				
Ostatní pasiva	**633**	**-**	**-**	**633**
Výnosy a výdaje příštích období	**10**	**-**	**-**	**10**
Finanční pasiva celkem	**643**	**-**	**-**	**643**
Čistá výše rozvahových aktiv	336 289	-	-	336 289
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-	-	-	-
Čistá otevřená měnová pozice	**336 289**	**-**	**-**	**336 289**

(C) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

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

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	29 252	-	-	**-**	-	**29 252**
Dluhové cenné papíry	-	322 742	-	**-**	-	**322 742**
Finanční aktiva celkem	29 252	322 742	-	**-**	**-**	**351 994**
Pasiva						
Ostatní pasiva	923	-	-	**-**	-	**923**
Výnosy a výdaje příštích období	10	-	-	**-**	-	**10**
Finanční pasiva celkem	933	-	-	**-**	**-**	**933**
Čistá výše aktiv	**28 319**	**322 742**	**-**	**-**	**-**	**351 061**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	20 735	-	-	**-**	-	**20 735**
Dluhové cenné papíry	-	-	316 197	**-**	-	**316 197**
Finanční aktiva celkem	**20 735**	**-**	**316 197**	**-**	**-**	**336 932**
Pasiva						
Ostatní pasiva	633	-	-	**-**	-	**633**
Výnosy a výdaje příštích období	10	-	-	**-**	-	**10**
Finanční pasiva celkem	**643**	**-**	**-**	**-**	**-**	**643**
Čistá výše aktiv	**20 092**	**-**	**316 197**	**-**	**-**	**336 289**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(D) Riziko likvidity

Fond podstupuje riziko nedostatečné likvidity, spočívající ve skutečnosti, že určité aktivum nebude zpeněženo za přiměřenou cenu a nebo některý majetek fondu nebo podkladových fondů nemusí být vyprodán včas, což může nastat zejména v časech silných turbulencí na kapitálových trzích. Podílníci nesou riziko, že fond nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení podílových listů, nebo že může dojít k pozastavení odkupování podílových listů vydaných Fondem.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi-kováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	29 252	-	-	-	-	**29 252**
Dluhové cenné papíry	-	322 742	-	-	-	**322 742**
Finanční aktiva celkem	29 252	322 742	-	**-**	**-**	**351 994**
Pasiva						
Ostatní pasiva	923	-	-	-	-	**923**
Výnosy a výdaje příštích období	10	-	-	-	-	**10**
Finanční pasiva celkem	933	-	-	**-**	**-**	**933**
Čistá výše aktiv	**28 319**	**322 742**	**-**	**-**	**-**	**351 061**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi-kováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	20 735	-	-	-	-	**20 735**
Dluhové cenné papíry	3 009	-	313 188	-	-	**316 197**
Finanční aktiva celkem	**23 744**	**-**	**313 188**	**-**	**-**	**336 932**
Pasiva						
Ostatní pasiva	633	-	-	-	-	**633**
Výnosy a výdaje příštích období	10	-	-	-	-	**10**
Finanční pasiva celkem	**643**	**-**	**-**	**-**	**-**	**643**
Čistá výše aktiv	**23 101**	**-**	**313 188**	**-**	**-**	**336 289**

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

Do data splatnosti Fondu dne 31. března 2020 však tyto skutečnosti neohrozily jeho fungování.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 291 ve spojení s § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a článků 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, 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 (dále jen „Nařízení AIFMD“), uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Ing. Daniel Kukačka

Vzdělání:	
1987 - 1993	ČVUT v Praze, obor: technická kybernetika
1995	Makléřská zkouška
Odborná praxe:	
01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
9/2007 - 12/2015	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s., portfolio manažer

10/2000 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., senior portfolio manažer a člen dozorčí rady (do 10/2004)
6/1999 - 5/2000	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer a člen představenstva
2/1997 - 6/1999	PPF burzovní společnost a.s., portfolio manažer
2/1995 - 2/1997	Stratego Invest, analytik
2/1995 - 2/1996	Stratego Invest, portfolio manažer
2/1996	Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

b) identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje UniCredit Bank Czech and Slovakia, a.s., společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

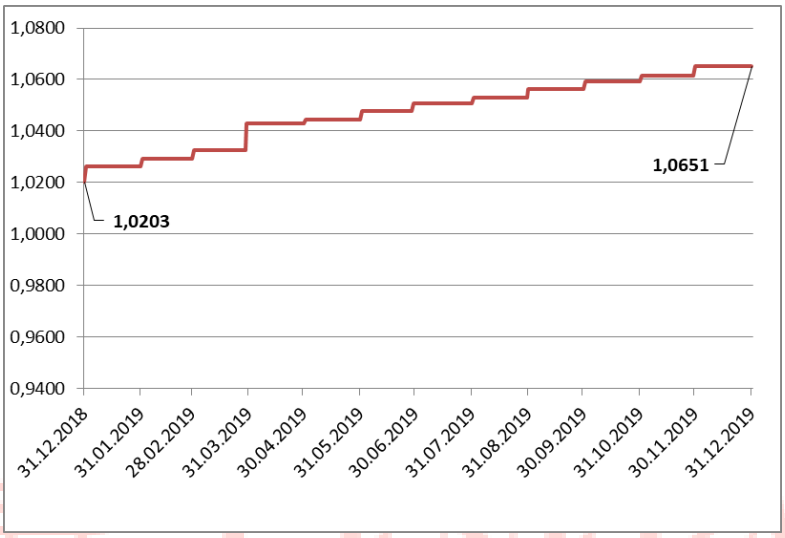
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
HOME CREDIT BV	CZ0000000831	321 000	319 733	107

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,93 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,035 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2017	1,0012	330 054	329 606 389
31.12.2018	1,0203	336 290	329 606 389
31.12.2019	1,0651	351 062	329 606 389

k) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Provedené úpravy ve statutech fondů představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů, přičemž nejde o podstatné změny.

l) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

m) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

n) údaje o zpřístupnění informací podílníkům, společníkům nebo obmyšleným fondu stejně tak zaměstnancům nebo jejich zástupcům (splnění kritérií, překročení podílu na hlasovacích právech, zhodnocení vývoje podnikání a jeho budoucí vývoj, nabytí vlastních akcií) obhospodařovatel speciálního fondu zahrne do výroční zprávy jím obhospodařovaného speciálního fondu, k jehož majetku se vztahuje podíl na hlasovacích právech

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nenaplňuje podmínky § 34 odst. 1 ZISIF.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

o) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

p) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých alternativních investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností alternativního investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou ve výroční zprávě Společnosti.

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost rovněž informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

Společnost dále ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT") informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení STF uváděny ve výroční zprávě Fondu.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

Do data splatnosti Fondu dne 31. března 2020 však tyto skutečnosti neohrozily jeho fungování.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem Fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

GENERALI INVESTMENTS

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

REALITNÍ FOND, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Realitní fond, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Realitní fond, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Realitní fond, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Realitní fond, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Období končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	11 605	14 269
	v tom: a) splatné na požádání		11 605	14 269
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	49 910	49 912
	v tom: b) ostatní pohledávky		49 910	49 912
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	5	361 001	330 584
Aktiva celkem			**422 516**	**394 765**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	5 229	2 362
5	Výnosy a výdaje příštích období	7	13	1 780
9	Emisní ážio	8	-56	-
12	Kapitálové fondy	8	369 472	370 472
13	Oceňovací rozdíly		47 804	17 387
	Z toho: c) z přepočtu účastí		47 804	17 387
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		2 764	-309
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	-2 710	3 073
Pasiva celkem			**422 516**	**394 765**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**417 274**	**390 623**
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	417 274	390 623

Realitní fond, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Období končící 31. prosince 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	2 630	2 092
3	Výnosy z akcií a podílů	11	782	3 553
5	Náklady na poplatky a provize	12	-4 115	-3 868
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	3 137	6 221
9	Správní náklady	14	-5 144	-4 925
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-2 710**	**3 073**
23	Daň z příjmů	15	-	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**8**	**-2 710**	**3 073**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Realitní fond, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“), dnem zápisu do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou (dále jen „ČNB“), tj. 15. září 2017. Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), které přijalo dne 31. srpna 2017 statut Fondu a rozhodlo, že se Společnost stane obhospodařovatelem Fondu. Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní subjektivitu. Fond je fondem kvalifikovaných investorů

Fond je založen na dobu určitou do 15. prosince 2021. Nabízení podílových listů Fondu bylo zahájeno dne 26. září 2017. Vydávání podílových listů Fondu bylo zahájeno dne 15. prosince 2017.

Fond shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti za účelem jejich kolektivního investování. Vlastnické právo k majetku ve Fondu náleží společně všem podílníkům, v poměru dle hodnoty jimi vlastněných podílových listů.

Fond nemá žádné zaměstnance. Majetek ve Fondu je obhospodařován Společností. Administrátorem Fondu je Společnost.

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze)

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala Komerční banka, a.s., IČ 45317054, se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne od 15.9.2017. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

Majetek Fondu bude v souladu s investiční politikou investován do následujících druhů aktiv:

- nástroje peněžního trhu (pokladniční poukázky) a vklady nebo termínované vklady v bankách,
- státní dluhopisy emitentů ze států ČR a EU,
- podíly v realitních společnostech,
- pohledávky,
- finanční deriváty.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

2 UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Majetkové účasti v nemovitostních společnostech s rozhodujícím vlivem

Společnost v níž má fond rozhodující vliv (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, v němž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Oceňování účastí v nemovitostních společnostech
Účasti v dceřiných společnostech jsou oceněny v souladu s platnými právními předpisy reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována minimálně jednou ročně.

Do prvního stanovení reálné hodnoty majetkových účastí v nemovitostních společnostech je reálnou hodnotou pořizovací cena účastí.

Účtování o účastech na nemovitostních společnostech
Při prvotním zachycení jsou účasti v nemovitostních společnostech zachyceny v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně jsou účasti v nemovitostních společnostech vykázány v reálné hodnotě.

Přecenění účastí v nemovitostních společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“.

Trvalé snížení hodnoty účastí v majetkových společnostech
V případě trvalého snížení hodnoty účastí v nemovitostních společnostech je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku „Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry a účastmi“.

(c) Úvěry, půjčky a úrokové výnosy

Při prvotním zaúčtování jsou úvěry a půjčky zaúčtovány ve jmenovité hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům a půjčkám je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

(d) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

(e) Pohledávky včetně poskytnutých úvěrů

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(f) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(g) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena akcie je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu akcií. Akcie jsou prodávány investorům na základě čtvrtletně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(h) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 6, 9, 10, 11, 12 a 16.

(i) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(j) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané upsáním akcií jsou vykazovány v základním kapitálu Fondu.

(k) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(l) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(m) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(n) 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 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	11 605	**14 269**
Celkem	**11 605**	**14 269**

Běžné účty jsou vedeny u Komerční banky, a.s. a jsou splatné na požádání.

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry poskytnuté nemovitostním společnostem ovládaným Fondem.

tis. Kč		31. prosince 2019
Pohledávky za tuzemskými nebankovními subjekty	Úroková sazba	Částka
RSBC Skrétova 36 s.r.o.	5,06%	31 000
RSBC Hybešova s.r.o.	4,61%	18 910
Celkem		**49 910**

Poskytnuté úvěry k 31. 12. 2019 představují úvěr spřízněným osobám ve výši 31 000 tis. Kč poskytnutý společnosti RSBC Skrétova 36 s.r.o. a dále 18 910 tis. Kč poskytnutý společnosti RSBC Hybešova s.r.o.

Úroky za rok 2019 ve výši 2 439 tis. CZK byly splaceny v roce 2019.

tis. Kč		31. prosince 2018
Pohledávky za tuzemskými nebankovními subjekty	Úroková sazba	Částka
RSBC Skrétova 36 s.r.o.	4,60%	31 000
RSBC Hybešova s.r.o.	4,15%	18 910
Celkem		**49 910**

Poskytnuté úvěry k 31. 12. 2018 představují úvěr spřízněným osobám ve výši 31 000 tis. Kč poskytnutý společnosti RSBC Skrétova 36 s.r.o. a dále 18 910 tis. Kč poskytnutý společnosti RSBC Hybešova s.r.o.

Úroky za rok 2018 ve výši 1 952 tis. CZK byly splaceny v roce 2018.

Úrok v hodnotě 2 tis. CZK byl doplacen v roce 2019.

5 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond vlastnil k 31.12.2019 podíly ve 3 nemovitostních společnostech.

Název společnosti sídlo	Vlastnický podíl v %	Základní kapitál v OR v tis. Kč	Počet akcií
Weka Real, spol. s r.o.			
Hybešova 726/42, Brno	100	200	-
RSBC Hybešova s.r.o.			
Hybešova 726/42, Brno	100	1 000	-
RSBC Skrétova 36 s.r.o.			
Hybešova 726/42, Brno	100	100	-

Reálná hodnota aktiv byla určena na základě expertního ocenění nemovitosti upraveného o ostatní aktiva a pasiva.

Reálná hodnota účastí

Název společnosti sídlo	Reálná hodnota k 31.12.2019 v tis. Kč	Reálná hodnota k 31.12.2018 v tis. Kč
Weka Real, spol. s r.o..		
Hybešova 726/42, Brno	215 240	192 655
RSBC Hybešova s.r.o.		
Hybešova 726/42, Brno	134 243	127 626
RSBC Skrétova 36 s.r.o.		
Hybešova 726/42, Brno	11 518	10 303
Celkem	**361 001**	**330 584**

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dohadné položky pasivní	4 680	1 832
Ostatní závazky	549	530
Celkem	**5 229**	**2 362**

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodě 16.

7 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Dohad depozitářský poplatek	13	12
Výnosy příštích období*	-	1 768
Celkem	**13**	**1 780**

*Přijatá platba od RSBC nemovitnostní, a.s.. Jedná se o výnos vztahující se k 1. čtvrtletí roku 2019.

8 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 369 471 576 ks (2018: 370 471 576 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,1294 Kč (2018: 1,0544 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
Vydané 2018	370 472	-	370 472
Odkoupené 2018	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2018	**370 472**	**-**	**370 472**
Vydané 2019	-	-	-
Odkoupené 2019	-1 000	-56	-1 056
Celkem k 31. prosinci 2019	**369 472**	**-56**	**369 416**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

Žádné podílové listy nebyly v roce 2019 ani 2018 vlastněny spřízněnými stranami.

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2018 ve výši 3 073 tis. Kč byl převeden na účet neuhrazené ztráty ve výši 309 tis. Kč a na účet nerozděleného zisku ve výši 2 764 tis. Kč.

Rozdělení ztráty ve výši 2 710 tis. Kč za rok 2019 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 417 274 tis. Kč k 31.prosinci 2019 (2018: 390 623 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodě 12.

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč TUZEMSKO	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Úroky z úvěrů	2 439	1 954
Úroky z bankovních účtů	40	118
Úroky z termínovaných vkladů	151	20
Celkem	**2 630**	**2 092**

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč TUZEMSKO	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Přijaté dividendy	782	3 553
Celkem	782	**3 553**

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek za obhospodařování	3 935	3 731
Poplatek depozitáři	155	130
Ostatní poplatky a provize	25	7
Celkem	4 115	**3 868**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,04% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu .

13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč TUZEMSKO	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Ostatní finanční výnosy*	3 137	6 221
Celkem	3 137	**6 221**

* Kompenzace nedosažení garantované EBITDy od RSBC nemovitostní, a.s.

Jedna se o garanci výnosu portfolia nemovitostních společností ve vlastnictví fondu. Nárok na kompenzaci je součástí kupní smlouvy a je poskytovaná prodávajícím po dobu dvou let od akvizice.

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na audit (vč. DPH)	182	181
Poplatek za poradenství	4 962	4 744
Celkem	**5 144**	**4 925**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň byla vypočítána následovně:

tis. Kč	2019	2018
Splatný daňový náklad	-	-
Úprava daňového nákladu minulého období	-	-
Celkem	**-**	**-**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	-2 710	3 073
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-782	-3 553
Ostatní úpravy daňového základu	39	178
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	-3 453	-302
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**-**

K 31. 12. 2019 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 203 tis. Kč (2018: 31 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (3 453 tis. Kč), která vznikla v roce 2019, může Fond uplatit nejpozději do roku 2024. Daňovou ztrátu z minulých let (611 tis. Kč), která vznikla v letech 2018 (302 tis Kč) a 2017 (309 tis. Kč) může Fond uplatit nejpozději do roku 2023 a 2022.

16 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a nemovitostní společnosti, ve kterých Fond drží vlastnický podíl.

Pohledávky za spřízněnými osobami	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Úvěry poskytnuté nemovitostním společnostem	49 910	49 910
Úroky z úvěrů poskytnutých nemovitostním společnostem	-	2
Celkem	**49 910**	**49 912**

Závazky ke spřízněným osobám	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Ostatní pasiva-faktury od Generali Investments CEE	549	326
Celkem		**326**

Náklady účtované Fondu od spřízněných osob	31.prosince 2019	31.prosince 2018
Poplatek za obhospodařování	3 935	3 731
Celkem		**3 731**

Výnosy účtované Fondem od spřízněných osob	31.prosince 2019	31. prosince 2018
Úroky z úvěrů poskytnutých nemovitostním společnostem	2 439	1 954
Přijaté dividendy od nemovitostních společností	782	3 553
Celkem	**3 221**	**5 507**

17 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond není v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem vystaven vlivu tržního rizika, s výjimkou volatility na trhu komerčních nemovitostí, kde může působením tržních faktorů docházet k výrazným výkyvům reálné hodnoty nemovitostí, které přímo ovlivňují hodnotu účastí, do nichž Fond investuje.

Veškerá aktiva fondu jsou držená v České republice a v měně CZK, proto je fond vystaven pouze minimálnímu měnovému riziku.

(b) Úrokové riziko

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 11 605 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 14 269 tis. Kč) a pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 49 910 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 49 910 tis. Kč). Bližší informace k úrokovému riziku z pohledávek za klienty jsou uvedeny v bodě 4. Z uvedených expozic neplyne Fondu významné úrokové riziko.

(c) Riziko likvidity

Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	11 605	-	-	**-**	**11 605**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	49 910	-	-	**49 910**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	361 001	**361 001**
Finanční aktiva celkem	**11 605**	**49 910**	**-**	**361 001**	**422 516**
Pasiva					
Ostatní pasiva	5 229	-	-	-	**5 229**
Výnosy a výdaje příštích období	13	-	-	-	**13**
Finanční pasiva celkem	**5 242**	**-**	**-**	**-**	**5 242**
Čistá výše aktiv	**6 363**	**49 910**	**-**	**361 001**	**417 274**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	14 269	-	-	**-**	14 269
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	49 912	-	49 912
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	330 584	330 584
Finanční aktiva celkem	**14 269**	**-**	**49 912**	**330 584**	**394 765**
Pasiva					
Ostatní pasiva	2 362	-	-	-	**2 362**
Výnosy a výdaje příštích období	1 780	-	-	-	**1 780**
Finanční pasiva celkem	**4 142**	**-**	**-**	**-**	**4 142**
Čistá výše aktiv	**10 127**	**-**	**49 912**	**330 584**	**390 623**

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 291 ve spojení s § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a článků 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, 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 (dále jen „Nařízení AIFMD“), uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Ing. Daniel Kukačka

Vzdělání:	
1987 - 1993	ČVUT v Praze, obor: technická kybernetika
1995	Makléřská zkouška
Odborná praxe:	
01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
9/2007 - 12/2015	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s., portfolio manažer

10/2000 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., senior portfolio manažer a člen dozorčí rady (do 10/2004)
6/1999 - 5/2000	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer a člen představenstva
2/1997 - 6/1999	PPF burzovní společnost a.s., portfolio manažer
2/1995 - 2/1997	Stratego Invest, analytik
2/1995 - 2/1996	Stratego Invest, portfolio manažer
2/1996	Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

b) identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla Komerční banka, a.s., společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1360, IČO: 453 17 054, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje Komerční banka, a.s., společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1360, IČO: 453 17 054, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407.

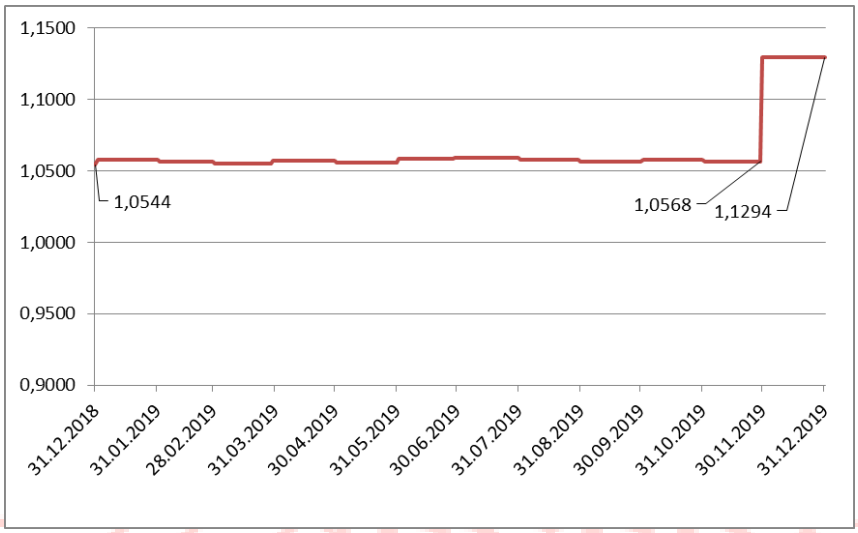
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název účasti	IČO	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
Weka Real, spol. s r.o.	44792581	176 537	215 240	1
RSBC Skrétova 36 s.r.o.	6472362	8 404	11 518	1
RSBC Hybešova s.r.o.	25544039	126 006	134 243	1

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,042 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2017	0,9992	370 163	370 471 576
31.12.2018	1,0540	390 623	370 471 576
31.12.2019	1,1294	417 274	369 471 576

k) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Provedené úpravy ve statutech fondů představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů, přičemž nejde o podstatné změny.

l) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

m) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

n) údaje o zpřístupnění informací podílníkům, společníkům nebo obmyšleným fondu stejně tak zaměstnancům nebo jejich zástupcům (splnění kritérií, překročení podílu na hlasovacích právech, zhodnocení vývoje podnikání a jeho budoucí vývoj, nabytí vlastních akcií) obhospodařovatel speciálního fondu zahrne do výroční zprávy jím obhospodařovaného speciálního fondu, k jehož majetku se vztahuje podíl na hlasovacích právech

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nenaplňuje podmínky § 34 odst. 1 ZISIF.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

o) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

p) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých alternativních investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností alternativního investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou ve výroční zprávě Společnosti.

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost rovněž informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

Společnost dále ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení STF uváděny ve výroční zprávě Fondu.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem Fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND SILNÉ KORUNY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Období končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

tis. Kč			Bod	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		3	17 962
	v tom:	*a) splatné na požádání*		17 962
5	Dluhové cenné papíry		4	668 309
	v tom:	*a) vydané vládními institucemi*		668 309
		b) vydané ostatními osobami		-
11	Ostatní aktiva		5	16 312
Aktiva celkem				**702 583**

tis. Kč		Bod	31.12.2019
	PASIVA		
4	Ostatní pasiva	6	16 344
5	Výnosy a výdaje příštích období		31
9	Emisní ážio	7	-10
12	Kapitálové fondy	7	683 373
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	2 845
Pasiva celkem			**702 583**

tis. Kč		Bod	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	Podrozvahová aktiva celkem		**686 208**
8	Hodnoty předané k obhospodařování	7	686 208

Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Období končící 31. prosince 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2019

	tis. Kč	Bod	26.02.2019-31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	8 621
	Z toho: úroky z dluhových cenných papírů		8 235
5	Náklady na poplatky a provize	10	-4 330
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-1 151
9	Správní náklady	13	-145
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**2 995**
23	Daň z příjmů	14	-150
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**2 845**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“), dnem zápisu do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou (dále jen „ČNB“), tj. 26. února 2019 Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), které přijalo dne 7. února 2019 statut Fondu a rozhodlo, že se Společnost stane obhospodařovatelem Fondu. Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní subjektivitu. Fond je speciálním fondem podle Zákona. Fond je smíšeným fondem – zajištěným.

Fond je založen na dobu určitou do 12. června 2024. Nabízení podílových listů Fondu bylo zahájeno dne 1. března 2019. Vydávání podílových listů Fondu bylo zahájeno dne 4. března 2019.

Účetní závěrka je sestavena za období ode dne vzniku Fondu, tj. ode dne 26. 2. 2019 do 31. 12. 2019.

Fond shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti za účelem jejich kolektivního investování. Vlastnické právo k majetku ve Fondu náleží společně všem podílníkům, v poměru dle hodnoty jimi vlastněných podílových listů.

Fond nemá žádné zaměstnance. Majetek ve Fondu je obhospodařován Společností. Administrátorem Fondu je Společnost.

Údaje o investiční společnosti

Investiční společností obhospodařující a provádějící administraci Fondu je Společnost.

Společnost byla založena zakladatelskou listinou dne 23.10.1991 pod názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. Změna obchodní firmy na ČP INVEST investiční společnost, a.s. byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. 11. 2001.

Dne 10. 12. 2015 vydala ČNB rozhodnutí č.j. 2015/136897/CNB/570, které nabylo právní moci dne 11. 12. 2015 jímž ČNB povolila v souladu s § 355 odst. 1 Zákona sloučení společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. (nástupnická společnost) se společností Generali Investments CEE, a.s., IČ: 25629123, se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (zanikající společnost), přičemž obchodní firma nástupnické společnosti po

zápisu fúze do obchodního rejstříku ke dni 1. 1. 2016 zní Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje Komerční banka, a.s., IČ 45317054, se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle depozitářské smlouvy, která nabyla účinnosti dne 26. 2. 2019. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

Vzhledem k tomu, že Fond vznikl v roce 2019, neobsahují výkazy komparativa.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv a derivátů jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(e) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(f) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

(g) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 5, 6, 7, 8, 10 a 12.

(k) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a emisního ážia.

(m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(n) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(o) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(p) 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 2019
Běžné účty u bank	17 962
Celkem	**17 962**

Běžné účty jsou vedeny u Komerční banky, a.s. a jsou splatné na požádání.

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2019
Dluhopisy vydané vládními institucemi	668 309
Čistá účetní hodnota	**668 309**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019
Finanční deriváty	16 312
Celkem	**16 312**

Ostatní aktiva k 31.12.2019 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 12.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019
Ostatní závazky	576
Závazky vůči státnímu rozpočtu	110
Závazky vůči podílníkům	7

Dohadné účty pasivní	151
Poskytnutý kolaterál	15 500
Celkem	**16 344**

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v poznámce 12.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 683 373 098 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,0041 Kč. Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
Vydané 2019	986 748	-	986 748
Odkoupené 2019	-303 375	-10	-303 385
celkem k 31. prosinci 2019	**683 373**	**-10**	**683 363**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

Žádné podílové listy nebyly v roce 2019 vlastněny spřízněnými stranami.

Rozdělení zisku / ztráty

Rozdělení zisku za rok 2019 ve výši 2 845 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 686 208 tis. Kč k 31. prosinci 2019 obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek Fondu (Net Asset Value).

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	31. prosince 2019
Úroky z dluhových cenných papírů - tuzemsko	8 235
Úroky z bankovních účtů - tuzemsko	35
Úroky z termínovaných vkladů - tuzemsko	300
Ostatní úroky - tuzemsko	51
Celkem	**8 621**

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování fondu	4 042
Poplatek depozitáři	251
Ostatní poplatky a provize	37
Celkem	**4 330**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1,0 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,0363 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31. prosince 2019
Cenné papíry	3 184
Deriváty	-4 378
Ostatní	43
Celkem	**-1 151**

12 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019
Pasiva	
Ostatní pasiva	576
Náklady	
Poplatek za obhospodařování fondu	4 042
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	**686 208**

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 7. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodě 10.

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč.DPH)	145
Celkem	**145**

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	150
Celkem	**150**

Splatná daň - analýza

tis. Kč	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	2 995
Daňově neuznatelné náklady	-
Ostatní úpravy daňového základu	-
Daňový základ / Daňová ztráta	2 995
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**150**

K 31.12.2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Jedná se o potencionální ztrátu v důsledku změn hodnoty či ceny aktiv způsobených fluktuací úrokových měr, změnou devizových kurzů, cen finančních nástrojů atd..

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích. Hodnota jednotlivých investičních nástrojů v portfoliu Fondu může v čase kolísat a příjem z nich stoupat i klesat, jejich ziskovost není zaručena.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a investiční strategií.

Na denní bázi je vyhodnocována expozice na cizí měny a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	17 962	-	-	-	**17 962**
Dluhové cenné papíry	668 309	-	-	-	**668 309**
Ostatní aktiva	16 312	-	-	-	**16 312**
Aktiva celkem	**702 583**	**-**	**-**	**-**	**702 583**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	-
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	-
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	16 312
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**16 312**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	2 434	15 528	-	-	**17 962**
Dluhové cenné papíry	668 309	-	-	-	**668 309**
Ostatní aktiva	16 312	-	-	-	**16 312**
Finanční aktiva celkem	**687 055**	**15 528**	**-**	**-**	**702 583**
Pasiva					
Ostatní pasiva	16 344	-	-	-	16 344
Výnosy a výdaje příštích období	31	-	-	-	31
Finanční pasiva celkem	**16 375**	**-**	**-**	**-**	**16 375**
Čistá výše rozvahových aktiv	670 680	15 528	-	-	**686 208**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-	-	-	-	**-**
Čistá otevřená měnová pozice	**670 680**	**15 528**	**-**	**-**	**686 208**

(C) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

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

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	17 962	-	-	-	-	**17 962**
Dluhové cenné papíry	-	-	667 888	421	-	**668 309**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	16 312	**16 312**
Finanční aktiva celkem	**17 962**	**-**	**667 888**	**421**	**16 312**	**702 583**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	16 344	16 344
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	31	31
Finanční pasiva celkem	-	**-**	**-**		**16 375**	16 375
Čistá výše aktiv	**17 962**	**-**	**667 888**	**421**	**-63**	**686 208**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(D) Riziko likvidity

Fond podstupuje riziko nedostatečné likvidity, spočívající ve skutečnosti, že určité aktivum nebude zpeněženo za přiměřenou cenu a nebo některý majetek fondu nebo podkladových fondů nemusí být vyprodán včas, což může nastat zejména v časech silných turbulencí na kapitálových trzích. Podílníci nesou riziko, že fond nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení podílových listů, nebo že může dojít k pozastavení odkupování podílových listů vydaných Fondem.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	17 962	-	-	**-**	**-**	**17 962**
Dluhové cenné papíry	-	5 444	662 447	418	**-**	**668 309**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	16 312	**16 312**
Finanční aktiva celkem	**17 962**	**5 444**	**662 447**	**418**	**16 312**	**702 583**
Pasiva						
Ostatní pasiva	16 344	-	-	-	-	16 344
Výnosy a výdaje příštích období	31	-	-	-	-	31
Finanční pasiva celkem	**16 375**	**-**	**-**	**-**	**-**	**16 375**
Čistá výše aktiv	**1 587**	**5 444**	**662 447**	**418**	**16 312**	**686 208**

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a článků 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, 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 (dále jen „Nařízení AIFMD“), uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Mgr. Patrik Hudec

Vzdělání:

2001- 2009	Univerzita Karlova Praha, matematicko-fyzikální fakulta, obor: finanční a pojistná matematika, inženýrské studium
6/2007	Udělení makléřské licence na základě složení makléřských zkoušek kat. A, B, C, D

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., Head of Fund Portfolio Management
12/2014 – 12/2015	Generali Investments CEE, a.s.
do 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s., senior portfolio manažer
6/2007 – 11/2014	Generali PPF Asset Management a.s.
do 01/2015	PPF Asset Management a.s., portfolio manažer

5/2006 - 6/2007	PPF Asset Management a.s., portfolio manažer – junior
2/2005 - 5/2006	PPF Asset Management a.s., specialista portfolio Administrace

b) identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla Komerční banka, a.s., společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1360, IČO: 453 17 054, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje Komerční banka, a.s., společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1360, IČO: 453 17 054, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407.

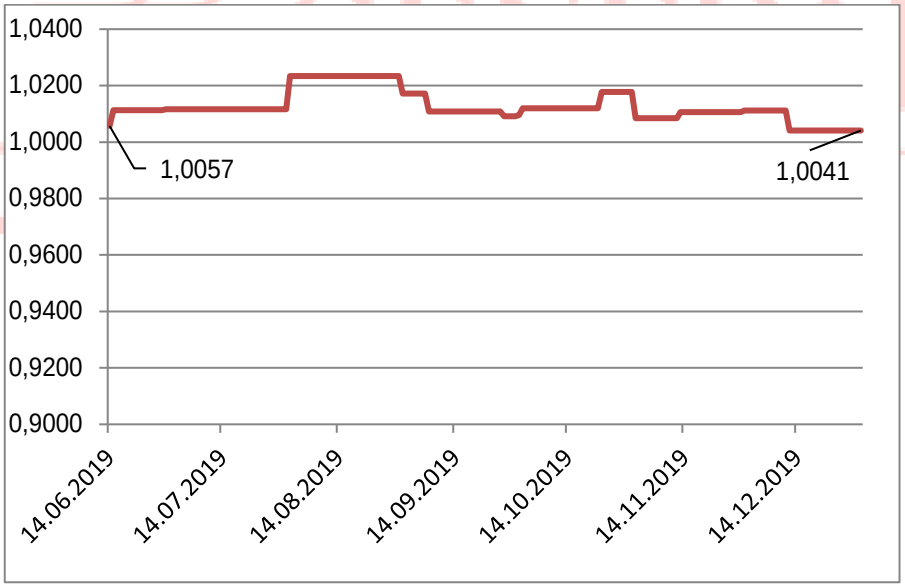
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název účasti	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
CZECH REPUBLIC CPN STRIP	CZ0000701628	89 677	89 257	200 000
CZECH REP PRIN STRIP	CZ0000702162	183 540	188 017	20 000
CZECH REPUBLIC CPN STRIP	CZ0000702311	10 462	10 717	20 000
SD GOV 5.7 25/05/2024	CZ0001002547	186 178	183 446	15 500
CZECH REPUBLIC	CZ0001004600	188 632	191 174	19 950

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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



g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,61 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,04 % ročně z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

j) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace.

Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. Hodnota SRRI k 31. 12. 2019 pro tento Fond je 3. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

k) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

l) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

m) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostních společnostech.

n) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2019	1,0041	686 208	683 373 098

o) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Provedené úpravy ve statutech fondů představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů, přičemž nejde o podstatné změny.

p) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

r) údaje o zpřístupnění informací podílníkům, společníkům nebo obmyšleným fondu stejně tak zaměstnancům nebo jejich zástupcům (splnění kritérií, překročení podílu na hlasovacích právech, zhodnocení vývoje podnikání a jeho budoucí vývoj, nabytí vlastních akcií) obhospodařovatel speciálního fondu zahrne do výroční zprávy jím obhospodařovaného speciálního fondu, k jehož majetku se vztahuje podíl na hlasovacích právech

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nenaplňuje podmínky § 34 odst. 1 ZISIF.

s) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

t) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých alternativních investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností alternativního investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou ve výroční zprávě Společnosti.

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

FOND REALIT, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Fond realit, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond realit, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

24. dubna 2020
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Fond realit, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

Fond realit, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Období končící 31. prosince 2019

ROZVAHA
k 31. 12. 2019

tis. Kč			Bod	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		3	218 680
	v tom:	*a) splatné na požádání*		141 716
		b) ostatní pohledávky		76 964
11	Ostatní aktiva		4	40
Aktiva celkem				**218 720**

tis. Kč		Bod	31.12.2019
	PASIVA		
4	Ostatní pasiva	5	139 070
5	Výnosy a výdaje příštích období		3
9	Emisní ážio	6	-372
12	Kapitálové fondy	6	80 149
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	6	-130
Pasiva celkem			**218 720**

tis. Kč		Bod	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	Podrozvahová aktiva celkem		**79 647**
8	Hodnoty předané k obhospodařování	7	79 647
	Podrozvahová pasiva celkem		**75 935**
10	Přijaté zástavy a zajištění	8	75 935

Fond realit, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Období končící 31. prosince 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2019

	tis. Kč	Bod	03.10.2019-31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	86
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-35
5	Náklady na poplatky a provize	10	-60
9	Správní náklady	12	-121
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-130**
23	Daň z příjmů	13	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**6**	**-130**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Fond realit, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“), dnem zápisu do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou (dále jen „ČNB“), tj. 3. října 2019 Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), které přijalo dne 1. října 2019 statut Fondu a rozhodlo, že se Společnost stane obhospodařovatelem Fondu. Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní subjektivitu. Fond je speciálním fondem nemovitostí podle Zákona.

Fond je založen na dobu neurčitou

Účetní závěrka je sestavena za období ode dne vzniku Fondu, tj. ode dne 3. 10. 2019 do 31. 12. 2019.

Fond shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti za účelem jejich kolektivního investování. Vlastnické právo k majetku ve Fondu náleží společně všem podílníkům, v poměru dle hodnoty jimi vlastněných podílových listů.

Fond nemá žádné zaměstnance. Majetek ve Fondu je obhospodařován Společností. Administrátorem Fondu je Společnost.

Údaje o investiční společnosti

Investiční společností obhospodařující a provádějící administraci Fondu je Společnost. Společnost byla založena zakladatelskou listinou dne 23.10.1991 pod názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. Změna obchodní firmy na ČP INVEST investiční společnost, a.s. byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. 11. 2001.

Dne 10. 12. 2015 vydala ČNB rozhodnutí č.j. 2015/136897/CNB/570, které nabylo právní moci dne 11. 12. 2015 jímž ČNB povolila v souladu s § 355 odst. 1 Zákona sloučení společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. (nástupnická společnost) se společností Generali Investments CEE, a.s., IČ: 25629123, se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (zanikající společnost), přičemž obchodní firma nástupnické společnosti po zápisu fúze do obchodního rejstříku ke dni 1. 1. 2016 zní Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje Komerční banka, a.s., IČ 45317054, se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 4 (dále jen „Depozitář") dle depozitářské smlouvy a dodatku k depozitářské smlouvě, který nabyl účinnosti dne 4.10. 2019. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

Vzhledem k tomu, že Fond vznikl v roce 2019, neobsahují výkazy komparativa.

2 UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv a derivátů jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Majetkové účasti v nemovitostních společnostech s rozhodujícím vlivem

Společnost v níž má fond rozhodující vliv (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, v němž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Oceňování účastí v nemovitostních společnostech
Účasti v dceřiných společnostech jsou oceněny v souladu s platnými právními předpisy reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována minimálně jednou ročně.

Do prvního stanovení reálné hodnoty majetkových účastí v nemovitostních společnostech je reálnou hodnotou pořizovací cena účastí.

Účtování o účastech na nemovitostních společnostech
Při prvotním zachycení jsou účasti v nemovitostních společnostech zachyceny v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně jsou účasti v nemovitostních společnostech vykázány v reálné hodnotě.

Přecenění účastí v nemovitostních společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“.

Trvalé snížení hodnoty účastí v majetkových společnostech
V případě trvalého snížení hodnoty účastí v nemovitostních společnostech je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku „Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry a účastmi“.

K 31. 12. 2019 nebyly součástí majetku fondu žádné majetkové účasti v nemovitostních společnostech.

(c) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(d) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika v případě dluhopisů.

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.

(e) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Jakýkoliv cenný papír Fondu, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(f) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(g) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

(h) Pohledávky

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(i) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(j) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(k) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 5, 7, 10 a 11.

(l) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(m) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a emisního ážia.

(n) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(o) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(p) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(q) Následné události

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

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	141 716
Poskytnutý úvěr	76 964
Celkem	**218 680**

Běžné účty jsou vedeny u Komerční banky, a.s. a jsou splatné na požádání.
Úvěr je poskytnut PPF bance a.s..v rámci repo obchodu.

4 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	40
Celkem	**40**

Ostatní aktiva k 31.12.2019 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 11.

5 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019
Ostatní závazky	743
Závazky vůči podílníkům	138 196
Dohadné účty pasivní	131
Celkem	**139 070**

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v poznámce 11.

6 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2019 z 80 149 648 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 0,9937 Kč. Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
Vydané 2019	94 777	-372	94 405
Odkoupené 2019	-14 628	-	-14 628
celkem k 31. prosinci 2019	**80 149**	**-372**	**79 777**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

Žádné podílové listy nebyly v roce 2019 vlastněny spřízněnými stranami.

Rozdělení zisku / ztráty

Rozdělení ztráty za rok 2019 ve výši 130 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

7 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 79 647 tis. Kč k 31. prosinci 2019 obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek Fondu (Net Asset Value).

8 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

tis. Kč	31. prosince 2019
Kolaterál přijatý v repo obchodech	75 934
Celkem	**75 934**

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	76	-	-	-	76
Úroky z úvěrů v rámci repo obchodů	10	-	-	-	10
Celkem	**86**	**-**	**-**	**-**	**86**

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování fondu	19
Poplatek depozitáři	3
Ostatní poplatky a provize	38
Celkem	**60**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu od 1.12.2019 0 % (od 1.1.2019 do 30.11.2019 činily 1 %) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,04% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

11 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2019
Pasiva	
Ostatní pasiva	743
Náklady	
Poplatek za obhospodařování fondu	19
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty předané k obhospodařování	**79 647**

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 6. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodě 10.

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč.DPH)	121
Celkem	**121**

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2019
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	-
Celkem	**-**

Splatná daň - analýza

tis. Kč	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	-130
Daňově neuznatelné náklady	-
Ostatní úpravy daňového základu	-
Daňový základ / Daňová ztráta	-130
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**

K 31. 12. 2019 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 7 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (130 tis. Kč), která vznikla v roce 2019, může Fond uplatit nejpozději do roku 2024.

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Jedná se o potencionální ztrátu v důsledku změn hodnoty či ceny aktiv způsobených fluktuací úrokových měr, změnou devizových kurzů, cen finančních nástrojů atd..

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích. Hodnota jednotlivých investičních nástrojů v portfoliu Fondu může v čase kolísat a příjem z nich stoupat i klesat, jejich ziskovost není zaručena.

Deriváty jsou užívány výhradně k zajišťovacím účelům s cílem snížit nebo vyloučit měnové riziko. Zajišťovací účetnictví není používáno, protože jak zajišťované položky, tak finanční deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou proti oceňovacímu rozdílu, takže je dosahováno přirozeného zajišťovacího efektu.

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a investiční strategií.

Na denní bázi je vyhodnocována expozice na cizí měny a citlivost na změnu úrokových sazeb.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	218 680	-	-	-	**218 680**
Ostatní aktiva	40	-	-	-	**40**
Aktiva celkem	**218 720**	**-**	**-**	**-**	**218 720**

(b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. V souladu se statutem Fondu, vedení Společnosti stanovuje limity angažovanosti podle měn v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových krátkých a dlouhých měnových pozicích.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	218 680	-	-	-	**218 680**
Ostatní aktiva	40	-	-	**-**	**40**
Finanční aktiva celkem	**218 720**	**-**	**-**	**-**	**218 720**
Pasiva					
Ostatní pasiva	139 070	-	-	-	139 070
Výnosy a výdaje příštích období	**3**	**-**	**-**	-	3
Finanční pasiva celkem	**139 073**	**-**	**-**	**-**	**139 073**
Čistá výše rozvahových aktiv	79 647	-	-	-	**79 647**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-	-	-	-	**-**
Čistá otevřená měnová pozice	**79 647**	**-**	**-**	**-**	**79 647**

(C) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat v případě vzniku neočekávaných pohybů.

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

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	218 680	-	-	-	-	**218 680**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	40	**40**
Finanční aktiva celkem	**218 680**	**-**	**-**	**-**	**40**	**218 720**
Pasiva						
Ostatní pasiva	139 070	-	-	-	-	139 070
Výnosy a výdaje příštích období	3	-	-	-	-	3
Finanční pasiva celkem	139 073	**-**	**-**	**-**	**-**	139 073

Čistá výše aktiv	**79 647**	**-**	**-**	**-**	**-**	**79 647**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

(D) Riziko likvidity

Fond podstupuje riziko nedostatečné likvidity, spočívající ve skutečnosti, že určité aktivum nebude zpeněženo za přiměřenou cenu a nebo některý majetek fondu nebo podkladových fondů nemusí být vyprodán včas, což může nastat zejména v časech silných turbulencí na kapitálových trzích. Podílníci nesou riziko, že fond nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení podílových listů, nebo že může dojít k pozastavení odkupování podílových listů vydaných Fondem.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	218 680	-	-	**-**	**-**	**218 680**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	40	**40**
Finanční aktiva celkem	**218 680**	**-**	**-**	**-**	**40**	**218 720**
Pasiva						
Ostatní pasiva	139 070	-	-	-	-	**139 070**
Výnosy a výdaje příštích období	3	-	-	-	-	3
Finanční pasiva celkem	**139 073**	**-**	**-**	**-**	**-**	**139 073**
Čistá výše aktiv	**79 607**	**-**	**-**	**-**	**40**	**79 647**

15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a článků 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, 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 (dále jen „Nařízení AIFMD“), uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031 (dále jen „Společnost“):

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Martin Pecka

Vzdělání:

1984 - 1988	VŠ - Pedagogická fakulta v Českých Budějovicích, obor: národní škola
1994	Makléřská zkouška I.
1994	Makléřská licence
1994	Makléřská zkouška II. – Deriváty

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
od 9/2007	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,

06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s.), senior portfolio manažer
3/2002 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., portfolio manažer, správa podílových fondů
2001 - 2002	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer
1998 – 2000	P.I.F - 1. Privatizační investiční fond, a.s., obchodní ředitel
1995 – 1998	Ústředí IPB, vedoucí oddělení Assets management, správa majetku institucionálních klientů, správa majetku investičního fondu
1993 - 1995	Oblastní pobočka Praha - město, Odbor cenných papírů, zprostředkování obchodů s cennými papíry, zavádění obchodního systému pro obchodování s CP na pobočky
2/1996	Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

b) základní informace o členech výboru odborníků

Mgr. Otakar Langer

Vystudoval přírodovědeckou fakultu Univerzity Karlovy. Od roku 1995 do roku 1999 pracoval ve společnosti Healey & Baker (budoucí pobočka Cushman & Wakefield v Evropě). Od roku 2001 působil jako ředitel polské pobočky ING Real Estate Investment Management a v dalších společnostech zabývajících se oceňováním nemovitostí. Od roku 2009 do současnosti pracuje ve společnosti Artiga REIM, která je volným sdružením profesionálů s odbornou kvalifikací a praktickými zkušenostmi, kde poskytuje komplexní poradenství v oblasti nemovitostí. Od roku 2007 je členem Royal Institution of Chartered Surveyors (RICS).

Mgr. Ján Zibura, MSc, MRICS

V roce 2009 získal magisterský titul na Sheffield Hallam University ve Velké Británii. V roce 2006 nastoupil do oddělení oceňování nemovitostí JLL (Jones Lang LaSalle), kde nyní zastává pozici Head of Valuation. Specializuje se na poradenství v oblasti nemovitostí se zaměřením na oceňování a analýzu nemovitostních portfolií. Řídil a koordinoval odhady významných nemovitostí v České republice a na Slovensku a to od soukromých aktiv až po velká investiční portfolia institucionálních klientů. V současné době se specializuje na koordinaci oceňování investičních portfolií, která zahrnují rozvojová řešení a doporučení investorům v celé střední a východní Evropě. Od roku 2011 je akreditovaným členem RICS.

Mgr. Karel Konečný

Jeho kariéra je spojena zejména se společností DTZ (dnes Cushman & Wakefield), kde zastával v letech 2006 až 2011 pozici Associate Director v oddělení investic a následně s významným regionálním developerem HB REAVIS, kde byl v letech 2011 až 2014 odpovědný za akviziční oddělení v České republice. Od května 2014 je jednatelem a partnerem společnosti CAPEXUS s.r.o. Díky svým předchozím pracovním zkušenostem má široké znalosti v celém rozsahu trhu komerčních nemovitostí. Je členem RICS.

c) identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla Komerční banka, a.s., společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1360, IČO: 453 17 054, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407.

d) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje Komerční banka, a.s., společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1360, IČO: 453 17 054, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407.

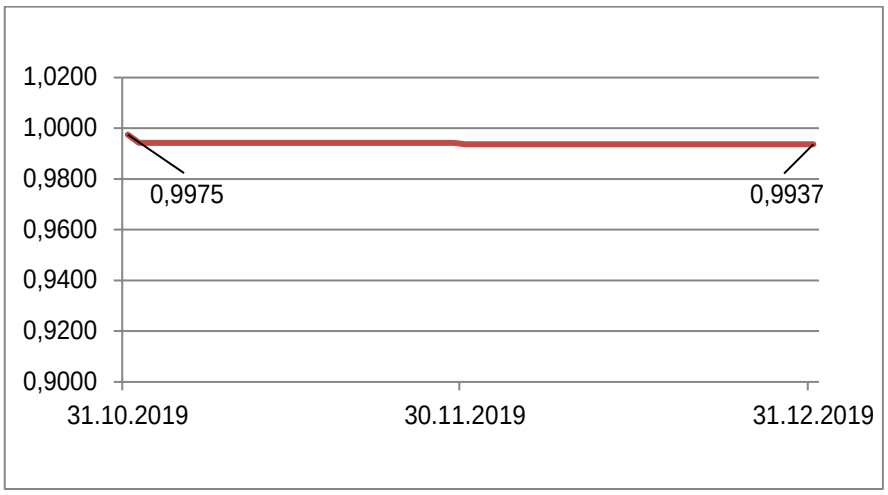
e) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Fond nedržel žádné cenné papíry přesahující 1% hodnoty majetku Fondu ke dni 31. 12. 2019.

g) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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



h) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

i) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

j) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,05 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,04 % ročně z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

k) popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Fondu

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) a repo obchody byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Československá obchodní banka, a.s., JP Morgan Securities PLC. Při derivátových obchodech se využívá kolateralizace.

Investiční omezení jsou v souladu s příslušnými právními předpisy a statutem Fondu. Při hodnocení rizik Společnost kontroluje expozice vůči riziku plynoucímu z finančních derivátů vůči jedné protistraně, celkovou expozici Fondu pomocí standardní závazkové metody, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další limity.

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT byly v rozhodném období využívány následující operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu:

Obecné údaje:

- objem zapůjčených cenných papírů a komodit vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů;

Není relevantní.

- objem aktiv využitých v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů vyjádřený v absolutní výši (v měně subjektu kolektivního investování) a jako podíl na aktivech spravovaných subjektem kolektivního investování.

Není relevantní.

Údaje o koncentraci:

- deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů a komodit podle názvu emitenta);

Není relevantní.

- deset nejvýznamnějších smluvních stran u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů).

Portfolio	Protistrana	Hrubý objem nevypořádaných obchodů
Generali Fond realit	PPF Banka, a.s.	77 000 000 Kč

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně – v členění podle těchto kategorií:

Portfolio	Druh	Kvalita	Splatnost	Měna kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Země (domicil protistran)	Vypořádání
Generali Fond realit	Pokladniční poukázka	AA-	kratší než jeden rok	CZK	Jeden týden až jeden měsíc	Czech Republic	Dvoustranné

Údaje o opětovném použití kolaterálu:

- podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit, ve vztahu k maximálnímu objemu uvedenému v prospektu či informacích poskytnutých investorům;

Není relevantní.

- výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí subjektu kolektivního investování.

Není relevantní.

Úschova kolaterálu obdrženého subjektem kolektivního investování v rámci SFT a swapů veškerých výnosů:

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

Není relevantní.

Úschova kolaterálu poskytnutého subjektem kolektivního investování v rámci SFT a swapů veškerých výnosů:

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

Není relevantní.

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

Druh SFT	Subjekt	Správce	Třetí strany	Výnos	Náklady	Podíl výnosů
Repo obchod	Generali Fond realit	Generali Investments CEE	x	- Kč	-41 623 Kč	0,00%

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

l) v případě fondu kolektivního investování, který není otevřeným podílovým fondem ani akciovou společností s proměnným základním kapitálem, údaj o dni, kterým končí doba, na kterou byl fond založen, a informaci, zda poté vstoupí do likvidace, nebo se přemění na otevřený podílový fond

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond je otevřeným podílovým fondem.

m) v případě fondu kolektivního investování, který sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností daného fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

n) v případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostních společnostech.

o) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2019	0,9937	79 647	80 149 648

p) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

Provedené úpravy ve statutech fondů představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů, přičemž nejde o podstatné změny.

q) údaje o podstatné změně v předpokládaném vývoji peněžních toků spojených s držením nemovitostí nebo s účastmi v nemovitostních společnostech

Není relevantní

r) údaje o zamýšleném prodeji nemovitosti nebo účasti v nemovitostní společnosti v době do 2 let ode dne nabytí vlastnického práva k nemovitosti nebo před uplynutím předpokládané doby investice

Není relevantní

s) údaje o záměru změnit investiční strategii

Není záměr změnit investiční strategii

t) popis důvodů nedodržení investičních limitů, došli-li k němu v rozhodném účetním období

Není relevantní

u) další podstatné informace týkající se nemovitostí nebo nemovitostí společnosti, které zajistí, aby výroční zpráva poskytla investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a o výsledcích hospodaření obhospodařovatele fondu ve vztahu k majetku fondu za uplynulé účetní období.

Není relevantní

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

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

w) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Kompletní informace týkající se odměňování jsou uvedeny ve výroční zprávě Společnosti.

x) údaje o zpřístupnění informací podílníkům, společníkům nebo obmyšleným fondu stejně tak zaměstnancům nebo jejich zástupcům (splnění kritérií, překročení podílu na hlasovacích právech, zhodnocení vývoje podnikání a jeho budoucí vývoj, nabytí vlastních akcií) obhospodařovatel speciálního fondu zahrne do výroční zprávy jím obhospodařovaného speciálního fondu, k jehož majetku se vztahuje podíl na hlasovacích právech

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nenaplňuje podmínky § 34 odst. 1 ZISIF.

y) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

z) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých alternativních investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností alternativního investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou ve výroční zprávě Společnosti.

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a hodnotu podílových jednotek. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

GENERALI INVESTMENTS

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

Generali Real Estate Fund CEE a.s.,

investiční fond

generali-investments.cz



Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

podle ustanovení § 82 až § 88 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění

za účetní období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2019

I. Společnost

Společnost Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ: 140 00, IČO: 247 36 694, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 16493 (dále v této zprávě o vztazích též „GREF"), vydala za účetní období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 tuto zprávu o vztazích (dále též „Zpráva") mezi osobami ovládajícími GREF, jimiž jsou osoby uvedené v bodu II. této Zprávy, a GREF a dále mezi GREF a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále též „propojené osoby"), a to v souladu s § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (dále též „zákon o obchodních korporacích").

II. Struktura vztahů mezi propojenými osobami, úloha ovládané osoby a způsob a prostředky ovládání

Předmětem činnosti GREF je kolektivní investování a GREF je fondem kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „Zákon").

Osobami přímo ovládajícími GREF v účetním období byly společnosti: Generali Česká pojišťovna a.s. (Česká republika) (do 21. prosince 2019 Česká pojišťovna a.s.), GP Reinsurance EAD (Bulharsko) a SMALL GREF a.s. (Česká republika). Konkrétně:

> Od 1. ledna 2019 do 1. července 2019 GREF ovládaly držením celkem 449 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1.000.000,- Kč: Česká pojišťovna a.s. (od 21. prosince 2019 Generali Česká pojišťovna a.s.) (vlastnila 296 kusů listinných akcií na jméno, které představovaly 65,92% podíl na základním kapitálu GREF), GP Reinsurance EAD (vlastnila 92 kusů listinných akcií na jméno, které představovaly 20,49% podíl na základním kapitálu GREF) a SMALL GREF a.s. (vlastnila 61 kusů listinných akcií na jméno, které představovaly 13,59% podíl na základním kapitálu GREF).
>
> Od 1. července 2019 do 19. prosince 2019 GREF ovládaly držením celkem 449 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1.000.000,- Kč: Česká pojišťovna a.s. (od 21. prosince 2019 Generali Česká pojišťovna a.s.) (vlastnila 246 kusů listinných akcií na jméno, které představovaly 54,79% podíl na základním kapitálu GREF), GP Reinsurance EAD (vlastnila 92 kusů listinných akcií na jméno, které představovaly 20,49% podíl na základním kapitálu GREF) a SMALL GREF a.s. (vlastnila 111 kusů listinných akcií na jméno, které představovaly 24,72% podíl na základním kapitálu GREF).
>
> Od 19. prosince 2019 do 31. prosince 2019 GREF ovládaly držením celkem 487 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1.000.000,- Kč: Česká pojišťovna a.s. (od 21. prosince 2019 Generali Česká pojišťovna a.s.) (vlastnila 277 kusů listinných akcií na jméno, které představovaly 56,88% podíl na základním kapitálu GREF), GP Reinsurance EAD (vlastnila 92 kusů listinných akcií na jméno, které představovaly 18,89% podíl na základním kapitálu GREF) a SMALL GREF a.s. (vlastnila 118 kusů listinných akcií na jméno, které představovaly 24,22% podíl na základním kapitálu GREF).

Ovládající osoby GREF realizují kontrolu v GREF pouze vahou svých hlasů, tj. výkonem hlasovacích práv na valných hromadách.

Dále byl v účetním období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 GREF řízen společností Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, IČO: 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze spisová značka B 1031 (dále v této Zprávě též „GICEE"), a to tím způsobem, že GICEE je individuálním statutárním orgánem GREF a zároveň GICEE GREF obhospodařuje a provádí administraci svým jménem a na účet investorů. GICEE při výkonu funkce člena

představenstva zastupovali Ing. Josef Beneš (předseda představenstva GICEE), Mgr. Martin Vít (místopředseda představenstva GICEE) a Ing. Marek Bečička, (Director for Real Estate), kterému Česká národní banka rozhodnutím ze dne 8. března 2019, Čj.: 2019/026750/CNB/570 udělila souhlas podle § 515 Zákona k tomu, aby jako zmocněnec zastupoval GICEE ve statutárním orgánu GREF a toto bylo zapsáno do obchodního rejstříku s účinností k 17. červenci 2019. Posledně jmenované fyzické osoby zastávaly v účetním období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 tyto pozice v následujících společnostech (propojených osobách):

- Ing. Josef Beneš byl v účetním období předsedou představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., předsedou dozorčí rady společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., GENERALI ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG, Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (od 18. června 2019), Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (od 13. února 2019), členem dozorčí rady společnosti ČP Distribuce a.s. a ředitelem / členem představenstva společnosti GENERALI REAL ESTATE S.P.A. (od 16. dubna 2019)
- Mgr. Martin Vít byl v účetním období místopředsedou představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., předsedou představenstva společnosti SMALL GREF a.s., členem představenstva společnosti GENERALI ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG, předsedou dozorčích rad společností Green Point Offices a.s., Náměstí Republiky 3a, s.r.o., Office Center Purkyňova, a.s., MUSTEK PROPERTIES, s.r.o., CITY EMPIRIA a.s., PALAC KRIZIK a.s., Solitaire Real Estate, a.s., IDEE s.r.o., Palác Špork, a.s. (od 11. března 2019), Cleha Invest sp. z o.o., BRITISH CORNER s.r.o., VARENSKÁ 1 s.r.o. (do 30. prosince 2019), OVOCNÝ TRH 2 s.r.o. a REVOLUČNÍ 2 s.r.o. (do 30. prosince 2019), členem dozorčí rady společnosti PL INVESTMENT JEROZOLIMSKIE I Sp. Z o.o. a jednatelem ve společnostech Weka Real, spol. s r.o., RSBC Hybešova s.r.o., RSBC Skrétova 36 s.r.o.
- Ing. Marek Bečička byl v účetním období zástupcem GICEE jako člena představenstva GREF, předsedou představenstva ve společnostech CITY EMPIRIA a.s., Office Center Purkyňova, a.s., PALÁC KŘIŽÍK a.s., Solitaire Real Estate, a.s., Palác Špork, a.s. (od 11. března 2019), Green Point Offices a.s., jednatelem ve společnostech MŮSTEK PROPERTIES, s.r.o., IDEE s.r.o., Náměstí Republiky 3a, s.r.o., Pařížská 26, s.r.o., PL INVESTMENT JEROZOLIMSKIE I SPÓŁKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA, Cleha Invest Sp. z o.o., SIBSEN Invest sp. z o.o., Weka Real, spol. s r.o., RSBC Hybešova s.r.o., RSBC Skrétova 36 s.r.o., BRITISH CORNER s.r.o., OVOCNÝ TRH 2 s.r.o., VARENSKÁ 1 s.r.o. (do 30. prosince 2019) a REVOLUČNÍ 2 s.r.o. (do 30. prosince 2019) a místopředsedou představenstva ve společnosti SMALL GREF a.s.

GREF v účetním období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 ovládal tyto společnosti:

- GREF byl jediným akcionářem vlastnícím 100 % akcií ve společnosti CITY EMPIRIA a.s., se sídlem Na Strži 1702/65, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 274 52 573, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vl. 10745;
- GREF byl jediným akcionářem vlastnícím 100 % akcií ve společnosti Solitaire Real Estate, a.s., se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 000 Praha 1, IČO: 274 11 109, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vl. 10418;
- GREF byl jediným společníkem se 100 % podílem ve společnosti IDEE s.r.o., se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 000 Praha 1, IČO: 276 27 977, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. C, vl. 119948;
- GREF byl jediným společníkem se 100 % podílem ve společnosti PL INVESTMENT JEROZOLIMSKIE I Sp. Z o.o., se sídlem Ul. Postępu 15B, 02-676, Varšava, Polsko, zapsané v polském rejstříku (Krajowy Rejestr Sadowy) pod číslem KRS 0000584713;
- GREF byl jediným společníkem se 100 % podílem ve společnosti MUSTEK PROPERTIES, s.r.o., se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00, Praha 1, IČO: 267 56 471, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. C, vl. 91691;
- GREF byl jediným společníkem se 100 % podílem ve společnosti Náměstí Republiky 3a, s.r.o., se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00, Praha 1, IČO: 048 79 899, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. C, vl. 255049;

- GREF byl jediným akcionářem se 100 % podílem ve společnosti Office Center Purkyňova, a.s., se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00, Praha 1, IČO: 052 99 446, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vl. 21772;
- GREF byl jediným společníkem se 100 % podílem ve společnosti Cleha Invest Sp. z o.o., se sídlem Ul. Królewska 18, 00-103, Varšava, Polsko, zapsané v polském rejstříku (Krajowy Rejestr Sadowy) pod číslem: KRS 0000382322;
- GREF byl akcionářem s 50 % podílem ve společnosti PALAC KRIZIK a.s., se sídlem Praha 5, Radlická 608/2, PSČ 150 23, IČO: 268 64 614, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vl. 11187;
- GREF byl jediným společníkem se 100 % podílem ve společnosti SIBSEN Invest sp. z o.o., se sídlem Ul. Postępu 15B, Varšava, Polsko, zapsané v polském rejstříku (Krajowy Rejestr Sadowy) pod číslem KRS 0000645653;
- GREF byl od 11. března 2019 jediným akcionářem vlastnícím 100 % akcií ve společnosti Palác Špork, a.s., se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00, Praha 1, IČO: 242 77 029, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vl. 18560;
- GREF byl od 30. prosince 2019 jediným společníkem se 100 % podílem ve společnosti BRITISH CORNER s.r.o., se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00, Praha 1, IČO: 077 49 333, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. C, vl. 306918;
- GREF byl od 30. prosince 2019 jediným společníkem se 100 % podílem ve společnosti OVOCNÝ TRH 2 s.r.o., se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00, Praha 1, IČO: 077 49 104, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. C, vl. 306912;

GREF byl v účetním období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 členem skupiny Generali. V této souvislosti musí udržovat soulad s opatřeními přijatými Assicurazioni Generali S.p.A. k provedení platných právních předpisů a nařízení IVASS (Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni) za účelem vytvoření stabilního a efektivního řízení skupiny.

Struktura skupiny Generali, resp. její část s osobami přímo ovládajícími GREF / GREF přímo ovládaných, je zobrazena v organizačním schématu obsaženém v příloze k této Zprávě.

III. Přehled vzájemných smluv uzavřených s propojenými osobami a popis příslušných plnění

Během účetního období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 byly mezi GREF a ovládající osobou a mezi GREF a ostatními propojenými osobami uzavřeny, resp. byly platné smlouvy, jejichž seznam GREF uvádí níže v tabulce včetně uvedení popisu vzájemného plnění a případné vzniklé újmy.

Název společnosti	Název smlouvy	Datum podpisu smlouvy	Případná újma Společnosti
Generali Česká pojišťovna a.s. (dříve Česká pojišťovna a.s.), IČO: 452 72 956	Share Purchase Agreement	30.9.2010	nevznikla
	Smlouva o upsání akcií	25.10.2010	nevznikla
	Dohoda o započtení	25.10.2010	nevznikla
	Dohoda o započtení příplatku mimo základní kapitál	25.10.2010	nevznikla
	Smlouva o upsání akcií	19.9.2011	nevznikla

	Smlouva o upsání akcií	27.3.2014	nevznikla
	Smlouva o upsání akcií	7.4.2015	nevznikla
	Smlouva o upsání akcií	14.3.2016	nevznikla
	Smlouva o upsání akcií	5.6.2017	nevznikla
	Smlouva o upsání akcií	17.10.2018	nevznikla
	Rámcová smlouva o sdílení nákladů	1.1.2019	nevznikla
	Smlouva o upsání akcií	16.12.2019	nevznikla
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dříve ČP INVEST investiční společnost, a.s.), IČO: 438 73 766	Smlouva o obhospodařování majetku investičního fondu (nahrazena od 23.6.2017 Smlouvou o výkonu funkce člena představenstva)	15.9.2010	nevznikla
	Smlouva o výkonu funkce člena představenstva	23.6.2017	nevznikla
Pojišťovna Patricie a.s. (dříve Generali Pojišťovna a.s.), IČO: 618 59 869	Smlouva o upsání akcií	21.10.2010	nevznikla
	Smlouva o upsání akcií	19.9.2011	nevznikla
	Smlouva o upsání akcií	27.3.2014	nevznikla
	Smlouva o upsání akcií	7.4.2015	nevznikla
	Smlouva o upsání akcií	5.6.2017	nevznikla
	Rámcová smlouva o převodu podílu ve společnostech s ručením omezeným	30.12.2019	nevznikla
	Smlouva o převodu podílu	30.12.2019	nevznikla
	Smlouva o převodu podílu	30.12.2019	nevznikla
	Vzdání se splnění kroku v rámci vypořádání	30.12.2019	nevznikla
	Protokol o potvrzení průběhu vypořádání	30.12.2019	nevznikla

Generali Real Estate S.p.A. jednající prostřednictvím Generali Real Estate S.p.A., CEE Branch, organizační složka, IČO: 017 57 601	Implementation Service Agreement	1.4.2015	nevznikla
	Amendment No.1 to Implementation Service Agreement	7.1.2019	nevznikla
Generali Versicherung AG, Rakousko	Agreement for the Provision of Services	19.12.2016	nevznikla
	Termination Agreement for the Provision of Services	29.10.2019	nevznikla
GP Reinsurance EAD, Bulharsko	Smlouva o upsání akcií	2.11.2012	nevznikla
	Smlouva o upsání akcií	7.4.2015	nevznikla
	Smlouva o upsání akcií	14.3.2016	nevznikla
	Loan Agreement (Smlouva o úvěru)	25.10.2018	nevznikla
PALAC KRIZIK a.s., IČO: 268 64 614	Smlouva o poskytnutí úvěru	30.5.2014	nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytnutí úvěru	28.5.2015	nevznikla
SMALL GREF a.s., IČO: 048 80 404	Smlouva o upsání akcií	14.3.2016	nevznikla
	Smlouva o upsání akcií	5.6.2017	nevznikla
	Smlouva o upsání akcií	16.12.2019	nevznikla
Solitaire Real Estate, a.s. IČO: 274 11 109	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál	18.5.2016	nevznikla
	Loan Agreement (Smlouva o úvěru)	19.5.2016	nevznikla
	Loan Agreement (Smlouva o úvěru)	17.5.2019	nevznikla
Solitaire Real Estate, a.s., IČO: 27411109 (+ UniCredit Bank Austria AG, Rakousko)	Subordination agreement (Agreement on the priority of claims and securities) podřízená dohoda (Dohoda o pořadí pohledávek a cenných papírů)	21.12.2012	nevznikla
	Agreement on security assignment of claims under subordinated loans (Smlouva o postoupení pohledávek v rámci bezpečnosti podřízených úvěrů)	21.12.2012	nevznikla

	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o postoupení pohledávek v rámci bezpečnosti podřízených úvěrů	19.12.2013	nevznikla
	Agreement of Security Assignement of Claims under Subordinated Loans (Smlouva o postoupení pohledávek v rámci bezpečnosti podřízených úvěrů)	20.9.2013	nevznikla
Cleha Invest Sp. z o.o., číslo KRS 0000382322	Loan Agreement (Smlouva o úvěru)	20.6.2017	nevznikla
IDEE s.r.o., IČO: 276 27 977	Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku mimo základní kapitál společnosti	12.12.2018	nevznikla
CZI Holdings N.V., číslo obchodního registru 34245976	Loan Agreement (Smlouva o úvěru)	6.3.2019	nevznikla
Palác Špork, a.s., IČO: 242 77 029	Loan Agreement	11.3.2019	nevznikla
	Agreement on provision of monetary contribution outside the registered capital and set-off agreement	11.3.2019	nevznikla

IV. Jiná právní jednání

Nad rámec výše uvedených uzavřených smluv nebyla v průběhu účetního období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 v zájmu ovládající osoby nebo GREF nebo jiných propojených osob učiněna žádná jiná právní jednání, nebo pokud došlo k právním jednáním ve vztahu k propojeným osobám, jednalo se o obecné právní postupy učiněné na základě podmínek pro uskutečnění právních jednání ze strany ovládajících osob ve vztahu ke GREF z titulu jejich postavení akcionářů GREF.

GREF v účetním období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 nepřijal ani neuskutečnil žádná jiná právní jednání v zájmu nebo na popud propojených osob, týkající se majetku, který by přesahoval 10 % vlastního kapitálu GREF zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V. Poskytnutá plnění a újmy vzniklé ovládané osobě a způsob jejich vyrovnání

Veškeré smlouvy uvedené výše v bodě III. byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předcházejících obdobích poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla GREF žádná újma.

Z uzavřených smluv uvedených výše v bodě III. neplynou GREF žádné zvláštní výhody nebo nevýhody, ani dodatečná rizika.

GREF spolupracuje v rámci skupiny Generali na skupinových projektech a politikách. Spoluprací na těchto skupinových činnostech nevznikla GREF žádná újma.

VI. Závěrečné prohlášení

S ohledem na přezkoumané právní vztahy mezi GREF a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých GREF v účetním období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla GREF žádná újma.

Tato zpráva o vztazích mezi propojenými osobami byla dne 31. března 2020 vypracována představenstvem GREF a předložena auditorovi, který provádí audit účetní závěrky.

Statutární orgán GREF prohlašuje, že tuto Zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této Zprávě jsou dostatečné, správné a úplné. Vzhledem ke svým povinnostem vyplývajícím ze zákona vydá GREF výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato Zpráva, výsledný dokument včetně této Zprávy přezkoumá dozorčí rada GREF.

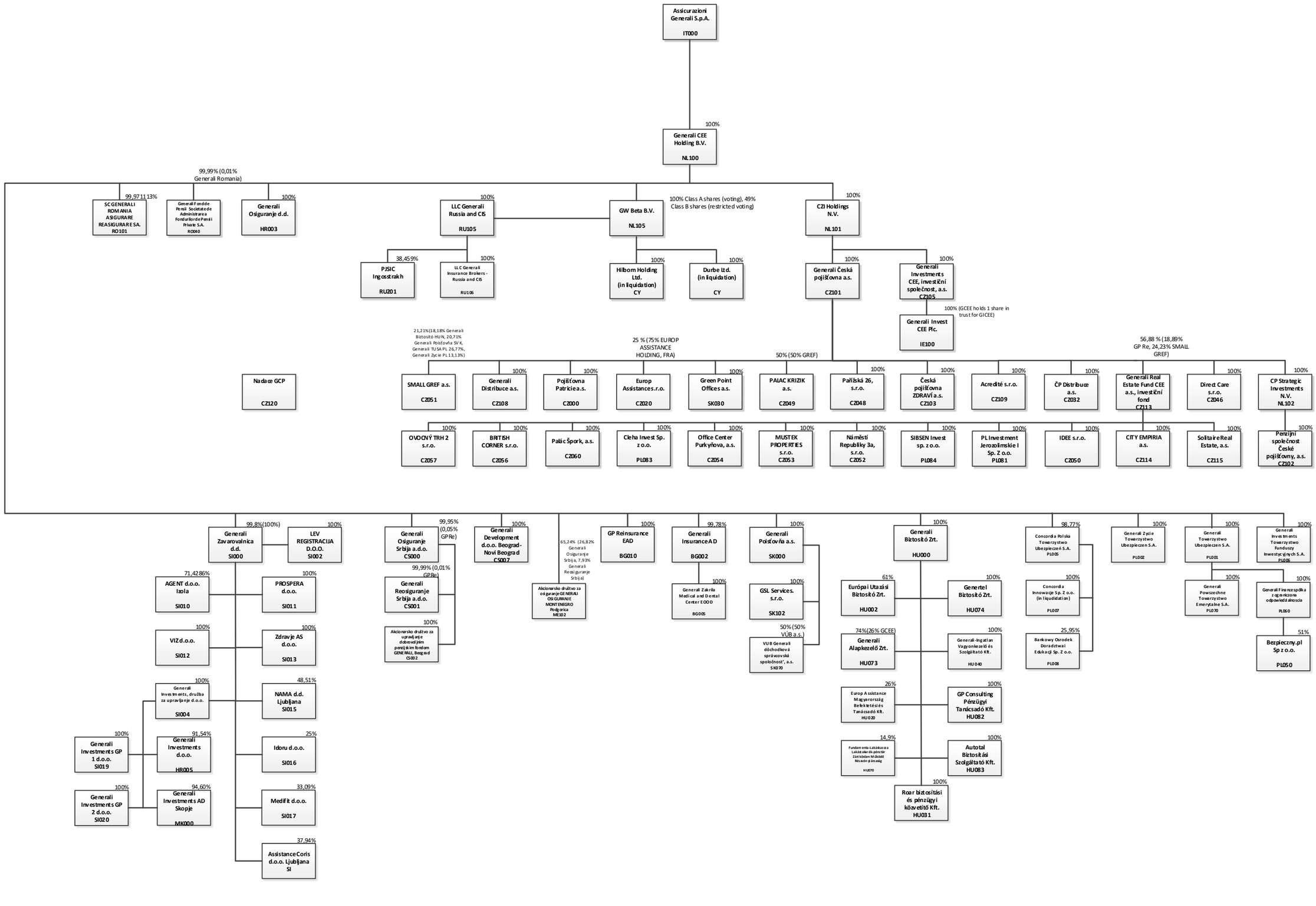
V Praze dne 24. 3. 2020

Za Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond:

.....	.....
Generali Investments CEE,	Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.	investiční společnost, a.s.
člen představenstva	člen představenstva
při výkonu funkce zastupuje	při výkonu funkce zastupuje
Ing. Josef Beneš, předseda představenstva	Ing. Marek Bečička, Director for Real Estate

Příloha ke Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami - Struktura skupiny Generali, s údaji platnými ke dni 31. prosince 2019:

Generali CEE Holding B.V. - structure as of 3.1.2020



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. 12. 2019

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha účetní závěrky

ROZVAHA
K 31.12.2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	58 005	457 915
	v tom: a) splatné na požádání		58 005	457 915
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	2 020 041	1 575 900
	v tom: b) ostatní pohledávky		2 020 041	1 575 900
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	5	9 011 887	7 000 668
11	Ostatní aktiva	7	6 813	7 683
Aktiva celkem			**11 096 746**	**9 042 166**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	6	1 910 000	926 000
	V tom: b) ostatní závazky		1 910 000	926 000
4	Ostatní pasiva	8	3 280	2 071
5	Výnosy a výdaje příštích období	9	22	1 102
6	Rezervy	17	1 617	1 846
8	Základní kapitál	10	487 000	449 000
9	Emisní ážio		7 265 500	6 610 760
12	Kapitálové fondy		30 000	30 000
13	Oceňovací rozdíly	10	1 386 550	1 014 775
	z toho: c) z přepočtu účastí		1 386 550	1 014 775
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-70 000	-98 000
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10	82 777	104 612
Pasiva celkem			**11 096 746**	**9 042 166**

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**10 179 827**	**9 258 178**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20b	998 000	1 147 031
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	9 181 827	8 111 147
	Podrozvahová pasiva celkem		**990 990**	**1 126 755**
12	Závazky z pevných termínových operací	20b	990 990	1 126 755

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	78 803	33 830
2	Náklady z úroků a podobné náklady		-63 756	-5 982
3	Výnosy z akcií a podílů	13	66 966	97 858
	z toho: výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		66 966	97 858
5	Náklady na poplatky a provize	14	-7 007	-6 500
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	22 685	4 180
9	Správní náklady	16	-13 627	-16 858
10	Tvorba a použití rezerv	17	229	-941
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**84 293**	**105 587**
23	Daň z příjmů	18	-1 516	-975
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	10	**82 777**	**104 612**

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk/ztráta	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 31.12.2017	**401 000**	**5 804 840**	**30 000**	**789 328**	**-**	**9 807**	**7 034 975**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	225 447	-	-	**225 447**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	104 612	104 612
Dividendy	-	-	-	-	-	- 9 807	- 9 807
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	**-**
Zvýšení základního kapitálu	48 000	805 920	-	-	-	-	**853 920**
Ostatní změny*	-	-	-	-	-	- 98 000	**- 98 000**
Zůstatek k 31.12.2018	**449 000**	**6 610 760**	**30 000**	**1 014 775**	**-**	**6 612**	**8 111 147**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	371 775	-	-	**371 775**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	82 777	**82 777**
Dividendy	-	-	-	-	-	-6 612	-6 612
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-
Zvýšení základního kapitálu	38 000	654 740	-	-	-	-	**692 740**
Ostatní změny*	-	-	-	-	-	-70 000	**-70 000**
Zůstatek k 31.12.2019	487 000	7 265 500	30 000	**1 386 550**	-	12 777	**9 181 827**

*Vyplacená záloha na dividendu

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (do 21. března 2016 GENERALI REAL ESTATE FUND CEE A.S., do 13. července 2015 ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.) (dále jen "Fond") byl založen společností ČP INVEST investiční společnost, a.s. (od 1. 1. 2016 GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.) na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 20. srpna 2010 jako uzavřený investiční fond. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 15. září 2010.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon"), který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, do kterého jsou shromažďovány peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů.

Podle klasifikace závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek (zveřejňované na http://www.generali.com), ke které Společnost jako konsolidovaná účetní jednotka patří, sestavuje Assicurazioni Generali, se sídlem: Piazza Duca Degli Abruzzi, 2; 34132 Trieste, Itálie.

Konsolidovanou účetní závěrku nejužší skupiny účetních jednotek (zveřejňované na http://www.generalicee.com), ke které Společnost jako konsolidovaná účetní jednotka patří, sestavuje Generali CEE Holding B. V., organizační složka, se sídlem: Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4; Česká republika

Složení představenstva a dozorčí rady Fondu k 31. prosinci 2019:

Funkce		Jméno
Představenstvo	člen	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
zastoupení právnické osoby	předseda	Ing. Josef Beneš
zastoupení právnické osoby	místopředseda	Mgr. Martin Vít
zastoupení právnické osoby		Ing. Marek Bečička
Dozorčí rada	člen	Aleš Holcman

Změny zapisované do obchodního rejstříku v části Představenstvo:

Dne 17. července 2019 byl zapsán Marek Bečička, který při výkonu funkce zastupuje Fond.

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána obhospodařovatelem a administrátorem podílového fondu společností Generali Investments CEE, investiční společností, a.s. (dále jen „Společnost"). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech.

Údaje o investiční společnosti

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.
Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21, IČ 43873766, pod spisovou značkou B 1031 a je vedená u Městského soudu v Praze.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, IČ 64948242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář") dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne od 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu.

Majetek Fondu bude v souladu s investiční politikou investován do následujících druhů aktiv:

- nástroje peněžního trhu (pokladniční poukázky) a vklady nebo termínované vklady v bankách,
- státní dluhopisy emitentů ze států ČR a EU,
- podíly v realitních společnostech,
- pohledávky,
- finanční deriváty.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována. Konsolidovanou účetní závěrku Fond nesestavuje, neboť je sestavována společností Generali CEE Holding B.V.

2 UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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.

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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv a derivátů jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB (dále jen „ČNB“).

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(c) Majetkové účasti v nemovitostních společnostech s rozhodujícím vlivem

Společnost v níž má fond rozhodující vliv (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, v němž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Oceňování účastí v nemovitostních společnostech
Účasti v dceřiných společnostech jsou oceněny v souladu s platnými právními předpisy reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována minimálně jednou ročně.

Do prvního stanovení reálné hodnoty majetkových účastí v nemovitostních společnostech je reálnou hodnotou pořizovací cena účastí.

Účtování o účastech na nemovitostních společnostech
Při prvotním zachycení jsou účasti v nemovitostních společnostech zachyceny v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně jsou účasti v nemovitostních společnostech vykázány v reálné hodnotě.

Přecenění účastí v nemovitostních společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“.

Trvalé snížení hodnoty účastí v majetkových společnostech
V případě trvalého snížení hodnoty účastí v nemovitostních společnostech je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku „Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry a účastmi“.

(d) Úvěry, půjčky a úrokové výnosy

Při prvotním zaúčtování jsou úvěry a půjčky zaúčtovány ve jmenovité hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Časové rozlišení úroků vztahující se k úvěrům a půjčkám je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv nebo pasiv

(e) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry bere Společnost v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u vkladů a úvěrů v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu.

(f) Finanční deriváty

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť tyto deriváty i zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty byly nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. 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.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(g) Pohledávky včetně poskytnutých úvěrů

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

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 majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2019, resp. 2018 pro podílové fondy 5 %.

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. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Náklady na zaměstnance

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členů vedení a zaměstnanců Fondu.

(j) Vlastní kapitál Fondu

Prodejní cena akcie je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu akcií. Akcie jsou prodávány investorům na základě čtvrtletně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou akcií a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(k) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 4, 5, 6, 8, 10, 11, 12, 13, 14 a 19.

(l) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(m) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané upsáním akcií jsou vykazovány v základním kapitálu Fondu.

(n) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(o) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(p) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti a měnové deriváty v nominální hodnotě.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

Fond nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(q) Následné události

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

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	58 005	457 915
Celkem	**58 005**	**457 915**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a jsou splatné na požádání.

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry poskytnuté nemovitostním společnostem ovládaným Fondem.

tis. Kč		31. prosince 2019
Pohledávky za tuzemskými nebankovními subjekty	Úroková sazba	Částka
Cleha Invest Sp. z o.o.	3,54%	146 108
Solitaire Real Estate, a.s.*	1,73%	134 673
PALAC KRIZIK a.s.**	4,49%	408 000
SIBSEN Invest sp. z o.o.	2,96%	714 021
Palác ŠPORK, a.s.	5,37%	605 000
OVOCNÝ TRH 2	3 %	12 239
Celkem		**2 020 041**

* sazba platná od 17. 5. 2019 (do 16. 5. 2019 byl úrok ve výši 2,16%)

**sazba platná od 30. 5. 2019 (do 29. 5. 2018 byl úrok ve výši 3,30%)

Poskytnuté úvěry k 31. 12. 2019 představují úvěry spřízněným osobám: úvěr 5 300 tis. EUR poskytnutý společnosti Solitaire Real Estate, a.s., úvěr 5 750 tis. EUR poskytnutý společnosti Cleha Invest Sp. z o.o, úvěr 28 100 tis. EUR společnosti SIBSEN Invest sp. z o.o., úvěr ve výši 408 000 tis.

Kč poskytnutý společnosti PALAC KRIZIK a.s, úvěr ve výši 605 000 tis. Kč poskytnutý společnosti PALAC ŠPORK, a.s. a dále úvěr ve výši 12 239 tis. Kč poskytnutý společnosti OVOCNÝ TRH s.r.o..

Úroky za rok 2019 byly splaceny v roce 2019.

Dne 28.2.2019 byl částečně splacen úvěr poskytnutý společnosti PALAC KRIZIK a.s. ve výši 16 000 tis. CZK a úvěr poskytnutý společnosti Cleha Invest Sp. z.o.o. ve výši 450 tis. EUR.

Dne 11. 3. 2019 byl poskytnut úvěr 630 000 tis. Kč společnosti PALAC ŠPORK, a.s.

Dne 17.5.2019 došlo k podpisu nové úvěrové smlouvy, se společností Solitaire Real Estate a.s. a k úpravě úrokové sazby.

Dne 15.11.2019 byl částečně splacen úvěr poskytnutý společnosti PALAC KRIZIK a.s. ve výši 20 000 tis. CZK.
Dne 18.11.2019 byl částečně splacen úvěr poskytnutý společnosti Solitaire Real Estate, a.s. ve výši 700 tis. EUR, úvěr poskytnutý společnosti Cleha Invest Sp. z.o.o. ve výši 850 tis. EUR, úvěr společnosti SIBSEN Invest sp. z o.o.ve výši 2 900 tis. EUR a úvěr poskytnutý společnosti PALAC ŠPORK, a.s. ve výši 25 000 tis. Kč.

Dne 30.12.2019 byl poskytnut úvěr 12 239 tis. Kč společnosti OVOCNÝ TRH 2 s.r.o..

tis. Kč		31. prosince 2018
Pohledávky za tuzemskými nebankovními subjekty	Úroková sazba	Částka
Cleha Invest Sp. z o.o.	3,54%	180 075
Solitaire Real Estate, a.s.	2,16%	154 350
PALAC KRIZIK a.s.*	3,30%*	444 000
SIBSEN Invest sp. z o.o.	2,96%	797 475
Celkem		**1 575 900**

* sazba platná od 30. 5. 2018 (do 29. 5. 2018 byl úrok ve výši 3,92%)

Poskytnuté úvěry k 31. 12. 2018 představovaly úvěry spřízněným osobám ve výši 6 000 tis. EUR poskytnutý společnosti Solitaire Real Estate, a.s., 7 000 tis. EUR poskytnutý společnosti Cleha Invest Sp. z o.o úvěr 31 000 tis. EUR společnosti SIBSEN Invest sp. z o.o. a dále úvěr ve výši 444 000 tis. Kč poskytnutý společnosti PALAC KRIZIK a.s.

Úroky za rok 2018 byly splaceny v roce 2018.

5 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond vlastnil k 31.12. 2019 podíly v 13 nemovitostních společnostech.

Název společnosti **sídlo**	Vlastnický podíl v %	Základní kapitál v OR v tis.	Počet akcií
CITY EMPIRIA a.s. Hvězdova 1716/2b, Praha 4	100	2 004 CZK	11
Solitaire Real Estate, a.s. Rozkošného 1058/3, Praha 5	100	128 296 CZK	64 148
PALAC KRIZIK a.s. Radlická 608/2, Praha 5	50	1 010 CZK	101
IDEE s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Praha 1	100	200 CZK	-
PL INVESTMENT JEROZOLIMSKIE I Sp. Z o.o. Postępu 15B, Warszawa	100	50 PLN	-
Náměstí Republiky 3a, s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	100	1 000 CZK	-
MUSTEK PROPERTIES, s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	100	200 CZK	-
Office Center Purkyňova a.s. Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	100	2000 CZK	20
Cleha Invest Sp. z o.o. Królewska 18, Warszawa	100	1 380 PLN	-
SIBSEN Invest sp. z o.o. ul. Wspólna 72, 00-687 Warsaw	100	10 000 PLN	-
Palác Špork, a.s. Václavské náměstí 823/33, Praha Nové Město, 110 00	100	2 000 CZK	20
OVOCNÝ TRH 2 s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	100	10 CZK	-
BRITISH CORNER s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Praha Nové Město, 110 00	100	10 CZK	-

Fond vlastnil k 31.12. 2018 podíly v 10 nemovitostních společnostech.

Název společnosti **sídlo**	Vlastnický podíl v %	Základní kapitál v OR v tis.	Počet akcií
CITY EMPIRIA a.s. Hvězdova 1716/2b, Praha 4	100	2 004 CZK	11
Solitaire Real Estate, a.s. Rozkošného 1058/3, Praha 5	100	128 296 CZK	64 148
PALAC KRIZIK a.s. Radlická 608/2, Praha 5	50	1 010 CZK	101
IDEE s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Praha 1	100	200 CZK	-
PL INVESTMENT JEROZOLIMSKIE I Sp. Z o.o. Postępu 15B, Warszawa	100	50 PLN	-
Náměstí Republiky 3a, s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	100	1 000 CZK	-
MUSTEK PROPERTIES, s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	100	200 CZK	-
Office Center Purkyňova a.s. Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	100	2000 CZK	20
Cleha Invest Sp. z o.o. Królewska 18, Warszawa	100	1 380 PLN	-
SIBSEN Invest sp. z o.o. ul. Wspólna 72, 00-687 Warsaw	100	10 000 PLN	-

Reálná hodnota aktiv byla určena na základě expertního ocenění nemovitosti upraveného o ostatní aktiva a pasiva.

Reálná hodnota účastí

Název společnosti **sídlo**	Reálná hodnota k 31.12.2019 v tis. Kč	Reálná hodnota k 31.12.2018 v tis. Kč
CITY EMPIRIA a.s. Hvězdova 1716/2b, Praha 4	1 260 345	1 195 876
Solitaire Real Estate, a.s. Rozkošného 1058/3, Praha 5	567 959	559 823
PALAC KRIZIK a.s. Radlická 608/2, Praha 5	634 285	583 228
IDEE s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Praha 1	470 917	446 661
PL INVESTMENT JEROZOLIMSKIE I Sp. Z o.o. Postępu 15B, Warszaw	576 737	603 602
Náměstí Republiky 3a, s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	865 992	833 721
MUSTEK PROPERTIES, s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	841 151	813 579
Office Center Purkyňova a.s. Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	300 797	323 016
Cleha Invest Sp. z o.o. ul. Wspólna 72, Warsaw	816 073	768 301
SIBSEN Invest sp. z o.o.. ul. Wspólna 72, 00-687 Warsaw	963 667	872 861
Palác Špork, a.s. Václavské náměstí 823/33, Praha Nové Město, 110 00	1 011 729	-
OVOCNÝ TRH 2 s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	186 642	-
BRITISH CORNER s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Praha Nové Město, 110 00	515 593	-
Celkem	**9 011 887**	**7 000 668**

6 ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Položka závazky vůči nebankovním subjektům představuje úvěr poskytnutý spřízněnou osobou Fondu.

tis. Kč		31. prosince 2019
Závazky vůči nebankovním subjektům	Úroková sazba	Částka v tis. Kč
GP Reinsurance EAD*	3,73%	790 000
CZI Holdings N.V.**	3,35%	1 120 000
Celkem		1 910 000

* sazba platná od 25. 10. 2019 (do 24.10. 2019 byl úrok ve výši 3,42%)

** sazba platná od 29. 11. 2019 (do 28.11. 2019 byl úrok ve výši 3,40%)

Přijaté úvěry k 31. 12. 2019 představují závazek v hodnotě 790 000 tis. CZK poskytnutý společností GP Reinsurance EAD a dále závazek v hodnotě 1 120 000 tis. CZK poskytnutý společností CZI Holdings N.V..

Dne 15.11.2019 byl částečně splacen úvěr poskytnutý společností GP Reinsurance EAD ve výši 136 000 tis. CZK.

Úroky za rok 2019 byly splaceny v roce 2019.

tis. Kč		31. prosince 2018
Závazky vůči nebankovním subjektům	Úroková sazba	Částka v tis. Kč
GP Reinsurance EAD	3,42%	926 000

Úvěr přijatý k 25. 10. 2018 představuje závazek v hodnotě 926 000 tis. CZK poskytnutý společností GP Reinsurance EAD.

Úroky za rok 2018 byly splaceny v roce 2018.

7 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Finanční deriváty	6 732	7 591
Odložená daňová pohledávka	81	92
Celkem	6 813	7 683

8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Dohadné položky pasivní	526	772
Závazky vůči státnímu rozpočtu	388	177
Ostatní závazky*	2 366	1 122
Celkem	**3 280**	**2 071**

*V položce Ostatní závazky jsou zahrnuty závazky vůči zaměstnancům, pojistné a neuhrazené dodavatelské faktury.

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodě 19.

9 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. října 2019	31. prosince 2018
Dohad na depozitářský poplatek	22	22
Zádržné	-	1 080
Celkem	**22**	**1 102**

10 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál k 31. 12. 2019

Akcionáři	Datum registrace	Nominální hodnota akcie	Počet akcií	Nominální hodnota
Generali Česká pojišťovna a.s.	24. září 2010	1 000 000	2	2 000
Generali Česká pojišťovna a.s.	1. listopadu 2010	1 000 000	23	23 000
Generali Česká pojišťovna a.s.	30. září 2011	1 000 000	25	25 000
GP Reinsurance EAD	28. listopadu 2012	1 000 000	20	20 000
Generali Česká pojišťovna a.s.	12. března 2014	1 000 000	66	66 000
Generali Česká pojišťovna a.s.	25. března 2015	1 000 000	69	69 000
GP Reinsurance EAD	25. března 2015	1 000 000	32	32 000
SMALL GREF a.s.		1 000 000	27	27 000
Generali Česká pojišťovna a.s.	10. března 2016	1 000 000	34	34 000
GP Reinsurance EAD	10. března 2016	1 000 000	34	34 000
SMALL GREF a.s.	10. března 2016	1 000 000	32	32 000
Generali Česká pojišťovna a.s.	2. června 2017	1 000 000	29	29 000
GP Reinsurance EAD	2. června 2017	1 000 000	6	6 000
SMALL GREF a.s.	2. června 2017	1 000 000	2	2 000
Generali Česká pojišťovna a.s	24. října 2018	1 000 000	48	48 000
SMALL GREF a.s.	1.července 2019	1 000 000	50	50 000
Generali Česká pojišťovna a.s	1.července 2019	1 000 000	-50	-50 000
Generali Česká pojišťovna a.s.	19. prosince 2019	1 000 000	31	31 000
SMALL GREF a.s.	19. prosince 2019	1 000 000	7	7 000
Celkem			**487**	**487 000**

Akcionáři	sídlo	Počet akcií	Podíl v %
Generali Česká pojišťovna a.s.,	Spálená 75/16, Praha 1	277	56,88 %
GP Reinsurance EAD,.	68 Knyaz Alexander Dondukov, Sofia, Bulharsko	92	18,89 %
SMALL GREF a.s.	Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4	118	24,23 %

Dne 7. března 2016 došlo ke změně akcionářské struktury Fondu. Tato změna nastala převodem 27 kusů akcií vlastněných společností Generali Pojišťovna a.s., které byly použity jako nepeněžní vklad, na úhradu 42 kusů kmenových akcií o jmenovité hodnotě 1 mil. Kč, vydané za emisní kurs ve výši 10 465 tis. Kč, ve společnosti SMALL GREF a.s., která se tímto stala akcionářem Fondu.

V roce 2016 rozhodli akcionáři o zvýšení základního kapitálu o 100 000 tis. Kč na 364 000 tis. Kč. Emisní kurs akcie byl stanoven na 16 290 tis. Kč a je dán součtem jmenovité hodnoty a emisního ážia. Hlasovací práva odpovídají vlastnickému podílu.

V roce 2017 rozhodli akcionáři o zvýšení základního kapitálu o 37 000 tis. Kč na 401 000 tis. Kč. Emisní kurs akcie byl stanoven na 17 720 tis. Kč a je dán součtem jmenovité hodnoty a emisního ážia. Hlasovací práva odpovídají vlastnickému podílu.
V roce 2018 rozhodli akcionáři o zvýšení základního kapitálu o 48 000 tis. Kč na 449 000 tis. Kč. Emisní kurs akcie byl stanoven na 17 790 tis. Kč a je dán součtem jmenovité hodnoty a emisního ážia. Hlasovací práva odpovídají vlastnickému podílu.

Dne 1. července 2019 došlo ke změně akcionářské struktury Fondu. Tato změna nastala převodem 50 kusů akcií vlastněných společností Česká pojišťovna a. s. na společnost SMALL GREF a.s. Jmenovitá hodnota každé převáděné akcie byla 1 000 tis. Kč

V roce 2019 rozhodli akcionáři o zvýšení základního kapitálu o 38 000 tis. Kč na 487 000 tis. Kč. Emisní kurs akcie byl stanoven na 18 230 tis. Kč a je dán součtem jmenovité hodnoty a emisního ážia. Hlasovací práva odpovídají vlastnickému podílu.

Oceňovací rozdíly k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 lze analyzovat následovně:

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Přecenění účastí s rozhodujícím vlivem (bod 5)	1 386 550	1 014 775
Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu	**1 386 550**	**1 014 775**

Úhrada ztráty / rozdělení zisku

Čistý zisk za rok 2018 ve výši 104 612 tis. Kč byl vyplacen ve formě dividendy akcionářům fondu.

Rozdělení zisku za rok 2019 ve výši 82 777 tis. Kč nebylo prozatím schváleno valnou hromadou.

11 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 9 181 827 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 8 111 147 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodě 14.

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Úroky z úvěrů	47 970	29 616	77 586
Úroky z termínovaných vkladů	1 217	-	1 217
Celkem	49 187	29 616	**78 803**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Úroky z úvěrů	19 625	13 336	32 961
Úroky z termínovaných vkladů	869	-	869
Celkem	**20 494**	**13 336**	**33 830**

13 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Přijaté dividendy	50 200	16 766	66 966
Celkem	**50 200**	**16 766**	**66 966**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Přijaté dividendy	82 300	15 558	97 858
Celkem	**82 300**	**15 558**	**97 858**

14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poplatek za obhospodařování fondu	6 586	5 833
Poplatek depozitáři	264	264
Ostatní poplatky a provize	157	403
Celkem	**7 007**	**6 500**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,08 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem částku 264 tis. Kč.

15 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Deriváty	37 101	-	37 101
Ostatní kurzové rozdíly	-2 914	-11 502	-14 416
Celkem	**34 187**	**-11 502**	**22 685**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Deriváty	6 105	-	6 105
Ostatní kurzové rozdíly	2 195	-4 120	-1 925
Celkem	**8 300**	**- 4 120**	**4 180**

16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Náklady na zaměstnance	8 592	6 361
Odměna auditorské společnosti – statutární audit (vč. DPH)	1 171	1 085
Ostatní	3 864	9 412
Celkem	**13 627**	**16 858**

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Mzdy a odměny členům představenstva	-	-
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	6 909	5 185
Odměny členům dozorčí rady	-	-
Sociální náklady a zdravotní pojištění	1 683	1 176
Celkem	**8 592**	**6 361**

Statistika zaměstnanců

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Průměrný počet zaměstnanců	3	2
Počet členů představenstva	0	2
Počet členů dozorčí rady	1	1
Celkem	**4**	**5**

17 REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2018	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31.12.2019
Ostatní	1 846	2 577	-2 806	1 617

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2017	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31.12.2018
Ostatní	905	2 330	- 1 389	1 846

Rezervy vytvořené v roce 2019 a 2018 představují rezervy na bonusy zaměstnanců.

18 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Splatný daňový náklad	1 212	852
Odložený daňový náklad / (-) výnos	11	-47
Úprava daňového nákladu minulého období*	293	169
Celkem	**1 516**	**974**

*Úprava výše daně v rámci přípravy daňového přiznání za rok 2018.

Splatná daň – analýza

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	84 293	105 587
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-66 966	-97 858
Daňově neuznatelné náklady*	9 726	10 710
Výnosy nepodléhající zdanění	-2 806	-1 390
Daňový základ / Daňová ztráta	24 247	17 049
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**1 212**	**852**

*Daňově neuznatelné náklady související s držbou majetkových účastí a tvorba rezerv na bonusy.

Odložený daňový závazek / odložená daňová pohledávka jsou vypočteny ve výši 5 % a lze je analyzovat následovně:

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Rezervy na bonusy	81	92
Celkem odložená daňová pohledávka	**81**	**92**

K 31.12.2019 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku ve výši 81 tis. Kč (k 31.12.2018 92 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

19 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., Generali Versicherung AG, GP Reinsurance EAD a nemovitostní společnosti, ve kterých Fond drží vlastnický podíl.

Pohledávky za spřízněnými osobami	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Úvěry poskytnuté nemovitostním společnostem	2 020 041	1 575 900
Celkem	**2 020 041**	**1 575 900**

Závazky ke spřízněným osobám	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Úvěr přijatý od GP Reinsurance	790 000	926 000
Úvěr přijatý od CZI Holdings N.V.	1 120 000	-
Ostatní pasiva – faktury od Generali Investments CEE	657	547
Celkem	**1 910 657**	**926 547**

Náklady účtované Fondu od spřízněných osob	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Úroky z přijatého úvěru - GP Reinsurance.	32 074	5 982
Úroky z přijatého úvěru - CZI Holdings N.V.	31 682	-
Poplatek za obhospodařování - Generali Investments CEE	6 586	5 833
Úplata za poradenské služby – Generali Versicherung AG	3 631	4 401
Celkem	**73 973**	**16 216**

Výnosy účtované Fondem od spřízněných osob	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Úroky z úvěrů poskytnutých nemovitostním společnostem	77 551	32 961
Přijaté dividendy od nemovitostních společností	66 966	97 858
Celkem	**144 517**	**130 819**

20 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond není v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem vystaven vlivu tržního rizika, s výjimkou volatility na trhu komerčních nemovitostí, kde může působením tržních faktorů docházet k výrazným výkyvům reálné hodnoty nemovitostí, které přímo ovlivňují hodnotu účastí, do nichž Fond investuje.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	58 005	-	**58 005**
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 159 912	860 129	**2 020 041**
Účasti s rozhodujícím vlivem	7 232 147	1 779 740	**9 011 887**
Ostatní aktiva	6 813	-	**6 813**
Aktiva celkem	**8 456 877**	**2 639 869**	**11 096 746**

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	457 915	-	**457 915**
Pohledávky za nebankovními subjekty	598 350	977 550	**1 575 900**
Účasti s rozhodujícím vlivem	4 755 904	2 244 764	**7 000 668**
Ostatní aktiva	7 683	-	**7 683**
Aktiva celkem	**5 819 852**	**3 222 314**	**9 042 166**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	998 000	1 147 031
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	990 990	1 126 755
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	6 732	7 591
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-	-
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**6 732**	**7 591**

Měnové deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.
Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o nominálních a pomyslných jistinách a reálných hodnotách otevřených finančních derivátů Fondu. Tyto deriváty jsou použity k zajištění rizik. Vzhledem k tomu, že poskytují přirozené zajištění, Fond nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Pomyslné jistiny, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	PLN	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	54 557	3 044	404	**58 005**
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 025 239	994 802	-	**2 020 041**
Účasti s rozhodujícím vlivem	6 087 451	2 924 436	-	**9 011 887**
Ostatní aktiva	6 813	-	-	**6 813**
Finanční aktiva celkem	**7 174 060**	**3 922 282**	**404**	**11 096 746**
Pasiva				
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 910 000	-	-	**1 910 000**
Ostatní pasiva	2 088	1 192	-	**3 280**
Výnosy a výdaje příštích období	22	-	-	**22**
Finanční pasiva celkem	**1 912 110**	**1 192**	**-**	**1 913 302**
Čistá výše rozvahových aktiv	5 261 950	3 921 090	404	**9 183 444**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	998 000	-990 990	-	**7 010**
Čistá otevřená měnová pozice	**6 259 950**	**2 930 100**	**404**	**9 190 454**

31. prosince 2018

tis. Kč	CZK	EUR	PLN	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	441 060	16 318	537	**457 915**
Pohledávky za nebankovními subjekty	444 000	1 131 900	-	**1 575 900**
Účasti s rozhodujícím vlivem	1 416 949	5 583 719	-	**7 000 668**
Ostatní aktiva	7 683	-	-	**7 683**
Finanční aktiva celkem	**2 309 692**	**6 731 937**	**537**	**9 042 166**
Pasiva				
Závazky vůči nebankovním subjektům	926 000	-	-	**926 000**
Ostatní pasiva	1 939	31	101	**2 071**
Výnosy a výdaje příštích období	1 102	-	-	**1 102**
Finanční pasiva celkem	**929 041**	**31**	**101**	**929 173**
Čistá výše rozvahových aktiv	1 380 651	6 731 906	436	**8 112 993**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 147 031	-1 126 755	-	**20 276**
Čistá otevřená měnová pozice	**2 527 682**	**5 605 151**	**436**	**8 133 269**

(d) Úrokové riziko

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 58 005 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (k 31. prosinci 2018: 457 915 tis. Kč) a pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 2 020 041 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (k 31. prosinci 2018: 1 575 900 tis. Kč). Bližší informace k úrokovému riziku z pohledávek za klienty jsou uvedeny v bodě 4. Z uvedených expozic neplyne Fondu významné úrokové riziko.

(e) Riziko likvidity

Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	58 005	-	-	**-**	**58 005**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	146 108	1 873 933	-	**2 020 041**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	9 011 887	**9 011 887**
Ostatní aktiva	6 813	-	-	-	**6 813**
Finanční aktiva celkem	**64 818**	**146 108**	**1 873 933**	**9 011 887**	**11 096 746**
Pasiva					
Závazky vůči nebankovním.subjektům	-	1 120 000	790 000	-	**1 910 000**
Ostatní pasiva	3 280	-	-	-	3 280
Výnosy a výdaje příštích období	22	-	-	-	22
Finanční pasiva celkem	**3 302**	**1 120 000**	**790 000**	**-**	**1 913 302**
Čistá výše aktiv	**61 516**	**-973 892**	**1 083 933**	**9 011 887**	**9 183 444**

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	457 915	-	-	**-**	**457 915**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	154 350	1 421 550	-	**1 575 900**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	7 000 668	**7 000 668**
Ostatní aktiva	7 683	-	-	-	**7 683**
Finanční aktiva celkem	**465 598**	**154 350**	**1 421 550**	**7 000 668**	**9 042 166**
Pasiva					
Závazky vůči nebankovním.subjektům	-	-	926 000	-	**926 000**
Ostatní pasiva	2 071	-	-	-	**2 071**
Výnosy a výdaje příštích období	1 102	-	-	-	**1 102**
Finanční pasiva celkem	**3 173**	**-**	**926 000**	**-**	**929 173**
Čistá výše aktiv	**462 425**	**154 350**	**495 550**	**7 000 668**	**8 112 993**

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
24. dubna 2020	Mgr. Martin Vít

GENERALI REAL ESTATE FUND CEE A.S., INVESTIČNÍ FOND (DÁLE V TÉTO ČÁSTI JEN „FOND“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu zejména § 291, § 234 a § 241 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF”), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a článků 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, 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 (dále jen „Nařízení AIFMD“), uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031 (dále též „Společnost“), jako individuální statutární orgán Fondu, tyto informace o Fondu:

a) identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Celý majetek Fondu po celé období obhospodařovala Společnost. Společnost je oprávněna podle ZISIF v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); iv) provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem; v) přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů; (vi) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. Detailní údaje o portfolio manažerovi Fondu (včetně jeho znalostí a zkušeností) viz bod c) informační povinnosti. Společnost vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

<u>Ing. Daniel Kukačka</u>

Vzdělání:	
1987 - 1993	ČVUT v Praze, obor: technická kybernetika
1995	Makléřská zkouška
Odborná praxe:	
01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
9/2007 - 12/2015	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s.), portfolio manažer
10/2000 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., senior portfolio manažer a člen dozorčí rady (do 10/2004)

6/1999 - 5/2000	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer a člen představenstva
2/1997 - 6/1999	PPF burzovní společnost a.s., portfolio manažer
2/1995 - 2/1997	Stratego Invest, analytik
2/1995 - 2/1996	Stratego Invest, portfolio manažer
2/1996	Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

b) identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

c) identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

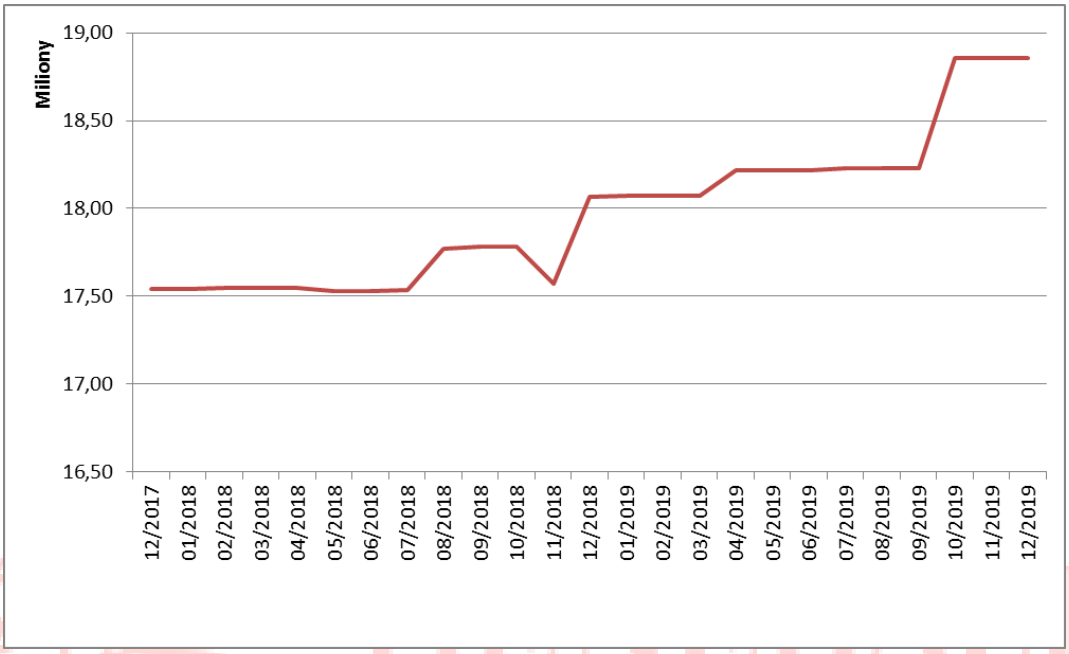
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Majetkové účasti	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
CITY EMPIRIA a.s.	719 085	1 260 345	11
Solitaire Real Estate, a.s.	389 520	567 959	64 148
PALAC KRIZIK a.s.	525 891	634 285	101
IDEE s.r.o.	405 651	470 917	
PL INVESTMENT JEROZOLIMSKIE I Sp. Z o.o.	591 462	576 737	200
Náměstí Republiky 3a, s.r.o.	766 000	865 992	
MUSTEK PROPERTIES, s.r.o.	805 851	841 151	
Office Center Purkyňova, a.s.	293 721	300 797	20
Cleha Invest Sp. z o.o.	718 037	816 073	10 110
SIBSEN Invest sp. z o.o..	775 079	963 667	167 640
Palác Špork, a.s.	927 816	1 011 729	20
OVOCNÝ TRH 2 s.r.o.	189 706	186 642	
BRITISH CORNER s.r.o.	517 518	515 593	

f) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie 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



Poznámka: nárůst NAV/akcie k 31. 12. 2019 je dán každoročním přeceněním majetkových účastí na tržní hodnotu a to vždy ke konci daného roku.

g) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Společnost není jménem nebo na účet Fondu účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

h) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

Fond v roce 2019 vypořádal zisk za účetní období roku 2018 ve výši 104 612 341,75 Kč tak, že byl vyplacen ve formě dividendy akcionářům Fondu, přičemž v průběhu roku 2019 byla akcionářům Fondu vyplacena záloha na dividendu ve výši 98 000 tis. Kč a doplatek dividendy tak činil 6 612 341,75 Kč.

i) údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Úplata Společnosti za obhospodařování a administraci majetku Fondu činí nejvýše 0,1 % (v roce 2019 činila úplata 0,08%) z průměrné hodnoty fondového kapitálu za účetní období.

Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 264 tis. Kč ročně včetně DPH. Všechny náklady Fondu jsou uvedeny v účetní závěrce Fondu.

j) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 4 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na akcii (v tis. Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet akcií
31.12.2014	15 663,47	2 380 848	152
31.12.2015	16 281,95	4 298 435	264
31.12.2016	17 715,37	6 448 393	364
31.12.2017	17 543,58	7 034 975	401
31.12.2018	18 064,92	8 111 147	449
31.12.2019	18 853,85	9 181 827	487

k) údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V rozhodném období nedošlo k podstatným změnám údajů (ve smyslu čl. 106 odst. 1 Nařízení AIFMD) uvedených zejména ve statutu Fondu.

l) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů. Společnost je individuálním statutárním orgánem Fondu.

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

Podrobnější informace o výši odměn zaměstnanců Společnosti je uvedeno přímo v její Výroční zprávě.

Odměny členů dozorčí rady a dalších orgánů jsou uvedeny v příloze účetní závěrky Fondu.

m) údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto Fondu

Společnost nemá k dispozici výše uvedené údaje až na úroveň jednotlivých fondů.

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

Podrobnější informace o výši odměn zaměstnanců Společnosti je uvedeno přímo v její Výroční zprávě.

n) údaje o zpřístupnění informací podílníkům, společníkům nebo obmyšleným Fondu stejně tak zaměstnancům nebo jejich zástupcům (splnění kritérií, překročení podílu na hlasovacích právech, zhodnocení vývoje podnikání a jeho budoucí vývoj, nabytí vlastních akcií) obhospodařovatel speciálního fondu zahrne do výroční zprávy jím obhospodařovaného speciálního fondu, k jehož majetku se vztahuje podíl na hlasovacích právech

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nenaplňuje podmínky § 34 odst. 1 ZISIF.

o) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

p) zveřejnění odměn – zveřejňují-li se údaje na úrovni správce, uvedou se údaje rozdělené podle jednotlivých alternativních investičních fondů, jsou-li tyto údaje k dispozici nebo snadno přístupné; jako součást zveřejnění se uvede popis, jak bylo rozdělení údajů provedeno

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností alternativního investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce. Kompletní informace týkající se odměňování jsou ve výroční zprávě Společnosti.

q) údaje o podmínkách pro využití pákového efektu

Fond nepoužívá metodu pákového efektu.

r) údaje o dohodách předpokládajících poskytnutí investičního nástroje z majetku Fondu jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle práva cizího státu

Fond neuzavřel žádnou dohodu týkající se poskytnutí investičního nástroje z majetku fondu.

s) údaje o tom, zda se depozitář dohodl s pověřeným podle odst. 82 odst. 2 písm. b) ZISIF na náhradě ztráty investičních nástrojů pověřeným, jakož i údaj o změně a povaze změny této dohody

Fond neevidoval žádnou dohodu mezi depozitářem a pověřeným podle odst. 82 odst. 2 písm. b) ZISIF týkající se náhrady ztráty investičních nástrojů.

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost rovněž informace o:

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem

Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

Společnost dále ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení SFT“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Zprávy z Číny týkající se COVID-19 se poprvé objevily koncem roku 2019 a již v prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa, ovlivnil mnoho zemí a způsobil rozsáhlé ekonomické škody.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie jak na jednotlivce, tak na světový obchod, může být daleko vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace.

Společnost na denní bázi vyhodnocuje všechna rizika, sleduje a vyhodnocuje likviditu fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na fond (respektive investory).

Situace se neustále vyvíjí a v současné době nelze spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí. Probíhající pandemie však může mít negativní dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů. S ohledem na tuto skutečnost nelze výkonnost Fondu dosaženou v roce 2019 považovat za relevantní pro posouzení budoucího vývoje z pohledu investičních doporučení.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020

V roce 2020 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem Fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.