VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2020

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 2020, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2020 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.

- 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.

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

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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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,

na jaře loňského roku jsem zde vyslovil přání, abychom nelehkou situaci způsobenou pandemií společně dobře zvládli. Nikdo z nás v té době netušil, jak turbulentní doba je před námi.

Finanční trhy se po prvotním propadu způsobeném šokem z pandemie postupně stabilizovaly a investoři se nezřídka dočkali atraktivního zhodnocení svých investic. Okolnosti, které v mnoha případech přiměly jednotlivce odložit realizaci jiných plánů, se částečně promítly i do zvýšeného objemu nových investic v GICEE, který celkově v roce 2020 přesáhl 2,3 miliardy korun.

Nejúspěšnějším ze všech fondů se v loňském roce stal Generali Fond živé planety, který si za rok 2020 připsal zhodnocení o výrazných 28,8 %. Tento fond se zaměřuje na investice do společností, které se aktivně podílejí na boji proti klimatickým změnám. Ekologické investice jsou na vzestupu a jednoznačně jde o sílící trend, který podporuje stále větší počet lidí, jimž není lhostejné životní prostředí.

Velmi dobře se také dařilo našemu Generali Fondu realit, kterému se v uplynulém roce podařilo doručit zhodnocení 3,18 %. I přes bezprecedentní situaci spojenou s epidemií koronaviru se tak zvolená strategie zaměřená na rezidenční bydlení potvrdila jako správná. V roce 2021 budeme v naplňování strategie fondu pokračovat. Další akvizice chystáme nejen v Praze, ale také ve vybraných regionálních městech. Zároveň se budeme v rámci diverzifikace portfolia a posílení výkonnosti fondu zaměřovat i na další segmenty realitního trhu, které považujeme za perspektivní.

Pandemie covidu-19 nezasáhla pouze finanční trhy, ale propsala se téměř do všech oblastí života nás všech. Nejvíce však zasáhla zranitelné a sociálně slabé skupiny. Proto byla potřeba vzájemné solidarity v loňském roce ještě větší než kdy jindy. A Generali Investments CEE, mezi jejíž priority dlouhodobě patří společenská odpovědnost, byla v této oblasti velmi aktivní. Zapojili jsme se hned do několika iniciativ zacílených na snížení dopadů pandemie. Za všechny bych rád uvedl dva projekty ve spolupráci s Výborem dobré vůle – Nadací Olgy Havlové. Napomohli jsme vzniku Fondu podpory seniorů, jehož účelem bylo poskytovat terénní péči osamělým seniorům, a dále jsme poskytli finanční pomoc Fondu pomoci potřebným během epidemie.

I nadále se intenzivně angažujeme také v oblasti životního prostředí, a to nejen prostřednictvím investování. Dlouhodobě podporujeme například seriál běžeckých závodů Běhej lesy, kde se zaměřujeme na osvětu širší veřejnosti, pokud jde o správné třídění odpadů a omezování plastů. Každý rok tak pomůžeme vytřídit až dvě tuny odpadu. Společně s organizátory závodů jsme v létě 2020 také iniciovali výzvu #rozdychejto, jejímž prostřednictvím jsme pomohli pořídit plicní ventilátory do 8 krajských nemocnic.

Ať už jde o pandemii, či o životní prostředí, čeká nás zřejmě ještě dlouhá cesta. Je však dobré myslet na to, že každý z nás může přispět k zlepšování situace svou osobní odpovědností. V Generali Investments CEE se vám vždy budeme snažit nabízet investiční možnosti, které vyjdou vašim záměrům vstříc.

Ing. Josef Beneš
předseda představenstva

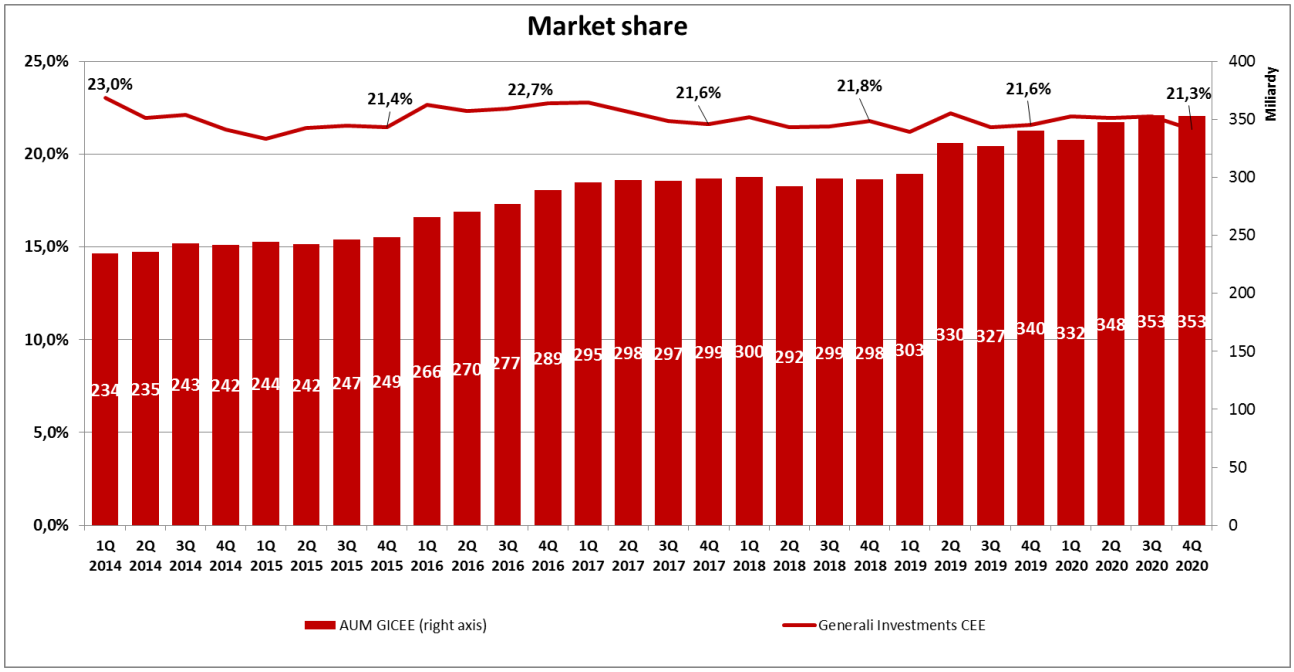
O SPOLEČNOSTI

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 **353 miliard Kč** (údaj platný k 31. 12. 2020).

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 72 000 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 2020 byl zásadně poznamenán pandemií Covid-19 a souvisejícími restrikcemi, jež vedly k poklesu výkonu světové ekonomiky. Celoroční pokles HDP vykázaly eurozóna i USA. V případě Evropy byl dopad pandemie na HDP dramatický zejména ve 2. čtvrtletí. Druhá vlna nákazy vedla k opětovným omezením v závěru loňského roku a restrikce se v některých sektorech přenesly i do počátku roku 2021. Přesto je pro letošní rok očekáváno oživení hospodářského růstu s tím, jak by se díky vakcinaci mělo podařit dostat pandemii pod kontrolu, což by vedlo k odstraňování restrikcí v ekonomice. Důležitou podporu pro hospodářský výkon poskytuje nastavení měnové a rozpočtové politiky, což by mělo platit i v roce 2021.

Česká republika - přehled makroekonomického vývoje				
		2018	2019	2020 (E)
HDP	*(reálný růst*	3,2%	2,3%	-5,6%
CPI	*(roční průměr)*	2,1%	2,8%	3,2%
Reálná mzda	*(roční průměr)*	5,9%	3,5%	0,3%
Fiskální saldo	*(vs. HDP)*	0,9%	0,3%	-6,3%
Běžný účet PB	*(vs. HDP)*	0,3%	-0,1%	3,2%
ČNB repo sazba	*(konec roku)*	1,75%	2,00%	0,25%
EUR/CZK	*(roční průměr)*	25,64	25,67	26,46

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

Propadu HDP se v roce 2020 nevyhnul ani středoevropský region. Pokles české ekonomiky dle předběžných oficiálních odhadů činil 5,6 %. Jarní omezení související s první vlnou pandemie se projevila jak na domácí poptávce, tak na exportech s tím, jak restrikce dopadly nejen na služby a maloobchod, ale také na průmyslovou výrobu a zahraniční obchod. Podzimní vlna pandemie již neměla přímý dopad na průmysl a exporty, dopady na ekonomiku byly v tomto smyslu méně dramatické než za první vlny a Česká republika v loňském závěrečném čtvrtletí dokonce vykázala mírný mezikvartální růst HDP. Také v případě české ekonomiky je pro letošní rok očekáváno celoroční oživení HDP, jeho síla ale bude záviset na tom, jak rychle bude možné uvolňovat restrikce spojené s pandemií. Náš odhad růstu HDP pro letošní rok činí 3 %, což je blízké prognóze, kterou v lednu prezentovalo Ministerstvo financí.

ČNB v reakci na nástup pandemie začala uvolňovat svou měnovou politiku již od března, svoji hlavní úrokovou sazbu (repo sazbu) celkově snížila z 2,25 % na 0,25 %. Relativně vysoká inflace, jež po celý rok 2020 setrvala nad dvouprocentním cílem centrální banky, vedla k tomu, že ČNB ve 2. pololetí své úroky nesnižovala a její vlastní predikce předpokládá pro letošní rok trojí zvýšení úrokových sazeb (v případě repo sazby na úroveň 1,00 %) s prvním zvýšením v průběhu jarních měsíců. Inflace se ale letos bude držet v průměru jen mírně nad dvěma procenty a měnové podmínky v české ekonomice by se měly zpřísnit skrze posilování kurzu koruny – proto se domníváme, že se proces zvyšování úroků ČNB může být pozvolnější, než předpokládá prognóza z dílny centrální banky.

Středoevropské měny pocítily negativní dopad první vlny pandemie na jaře loňského roku, na přelomu léta a podzimu měly nestabilizující vliv také politické nejistoty (volby v USA, nedořešený brexit). Vyřešení globálních politických otazníků a souběžný růst důvěry ve vakcínu vedl v závěrečném čtvrtletí k posílení české měny až do blízkosti 26 korun za euro a v prvních týdnech roku 2021 koruna dále posílila pro úroveň 26,00.

Rok 2020 byl ve znamení uvolňování měnové politiky v USA i eurozóně při souběžném růstu schodku veřejných financí. Centrální banky vedle snížení úrokových sazeb poskytují finančním trhům výraznou podporu skrze programy nákupů dluhopisů. ECB se vydala cestou nákupů aktiv a dodávání levné likvidity do bankovního sektoru a v tomto módu by její měnová politika měla setrvat i letos.

Výnosy vládních dluhopisů v tomto prostředí klesaly: výnos desetiletého německého vládního dluhopisu klesl z oblasti -0,20 % (závěr roku 2019) k úrovni -0,60 % (prosinec 2020). Výkon vládních dluhopisů byl v celoročním vyjádření pozitivní jak ve vyspělých ekonomikách, tak i na většině rozvíjejících se trhů. Vývoj na akciových trzích byl smíšený: kromě průběhu pandemie a schopnosti lokálních autorit dodat měnový a rozpočtový impuls hrály roli také politické faktory (např. obavy z brexitu bez dohody v případě poklesu britského akciového trhu). Středoevropské akciové trhy v loňském roce vykázaly pokles. Investice do kreditních instrumentů (korporátní dluhopisy) vykázaly v naprosté většině případů pozitivní výkon s tím, jak byl sentiment na těchto trzích

podpořen nastavením měnové politiky globálních i národních centrálních bank a velmi nízkou úrovní výnosů bezrizikových aktiv.

Co se týče českého finančního trhu, ČNB zahájila rok 2020 zvýšením úrokových sazeb na únorovém zasedání o čtvrt procentního bodu: dvoutýdenní repo sazba se tak dostala na 2,25 %. Již v březnu ale pod vlivem první vlny pandemie následoval zásadní obrat a do počátku května byla repo sazba snížena celkem o 200 bazických bodů, na úroveň 0,25 %. Ve druhé polovině roku ale již ČNB sazby neměnila a její vlastní prognóza pracuje pro letošní rok s nárůstem repo sazby na úroveň 1,00 % s prvním zvýšením ve 2. čtvrtletí. Hospodářská recese spojená s pandemií zároveň vedla k rekordnímu nárůstu schodku státního rozpočtu a s tím i k vyšší potřebě vlády emitovat dluhopisy. Výnosy vládních dluhopisů nicméně klesly: desetiletý výnos klesl z úrovně 1,60 % na 1,25 %. Pražská burza vykázala za celý rok 2020 pokles o 7,9 %, koruna sice pod vlivem krize oslabila vůči euru v průměru o více než 3 %, závěr loňského roku ale již byl ve znamení posílení. Koruna pod úrovní 26 za euro byla na počátku letošního roku silnější, než čekala ČNB, což dle našeho názoru hovoří proti spěchu při zvyšování úrokových sazeb. Výnosy českých vládních dluhopisů letos zřejmě pod vlivem globálních faktorů a vysokých domácích dluhových emisí porostou, pohyb by měl být ale relativně mírný, čemuž by mělo pomoci i námi předpokládané posílení kurzu koruny.

PRODUKTOVÉ NOVINKY

Rok 2020 byl i v oblasti produktů a tvorby nových produktů taktéž určitým způsobem ovlivněn koronavirovou situací, která ovládla v tomto roce finanční trhy celkově. Aby byli naši investoři v dostatečné míře informováni o aktuálním dění, připravovali jsme pro ně v průběhu celého roku různé formáty komunikace, prostřednictvím kterých jsme s nimi sdíleli nejnovější informace ze světa investic. Jednalo se např. o speciální webináře, zpravodaje z finančních trhů, články či komentáře věnující pozornost aktuálním tématům nebo zajímavá videa, ve kterých se k aktuální problematice vyjadřují např. naši portfolio manažeři či analytici.

Tento způsob komunikace s investory se nám osvědčil, a proto bychom v něm rádi pokračovali i v následujících letech, rozvíjeli jej a přizpůsobili aktuální poptávce. Velmi nízké úrokové sazby, ke kterým centrální banky globálně přistoupily jako k jednomu z prostředků, prostřednictvím něhož se snaží povzbudit ekonomiky a rychle zamrzávající finanční trhy a tím překonat pandemii koronaviru, vedly ke skutečnosti, že ceny některých komodit velmi vzrostly. Takovýto růst ceny po svém strmém jarním pádu zaznamenalo jak zlato a stříbro, tak ale i akcie těžařů drahých kovů, které na růstu cen samotných drahých kovů profitují. Na těchto uvedených skutečnostech profitoval např. i náš Generali Fond zlatý, který dosáhl za rok 2020 výkonnosti 20,63%.

I nemovitostnímu fondu určenému pro retailovou klientelu, který naše Společnost spravuje, se vedlo dobře. Generali Fond realit nakoupil do svého portfolia v průběhu roku 2020 tři velmi lukrativní nemovitosti v centru Prahy. Ve všech třech případech se jedná o kompletně zrekonstruované rezidenční objekty. Tento druh

nemovitostí - rezidenční nemovitosti v dobrých lokalitách - představuje stabilní investici, která odolává výkyvům na realitním trhu lépe než jiné druhy nemovitostí. V nejbližší době je plánovaný nákup čtvrté nemovitosti, která by měla stávající portfolio rozšířit. Stále však vyhledáváme a prověřujeme další investičně atraktivní objekty. I nadále Společnost v rámci správy tohoto fondu uplatňuje své mnohaleté zkušenosti ze světa nemovitostí, které i nadále rozvíjí v souvislosti se správou skupinového realitního fondu - Generali Real Estate Fund CEE a fondu kvalifikovaných investorů - Generali Realitní fond. I v tak turbulentním roce, jako byl rok 2020, se podařilo doručit velmi dobré zhodnocení, a to 3,18%.

V hodnotovém žebříčku naší Společnosti má i nadále velmi důležité místo angažovanost v oblasti životního prostředí. Evropská unie si dala závazek být do roku 2050 uhlíkově neutrální a současně apeluje na nutnost větší podpory podniků, které jsou společensky i ekologicky zodpovědné. A to jak na úrovni celku, tak i na úrovni jednotlivců. O tom, že stále více lidí si uvědomuje důležitost ochrany životního prostředí, svědčí také vzestup ekologických investic, což je patrné i na výkonnosti Generali Fondu živé planety, který si za rok 2020 připsal skvělých 28,8 %. Tento fond se zaměřuje výhradně na společnosti, které se aktivně zapojují do boje proti klimatickým změnám.

V polovině prosince jsme také dokončili fúzi dvou podfondů Generali Invest CEE plc., a to Generali Fondu ropy a energetiky a Generali Fondu komodit. Hlavním cílem celé akce bylo zefektivnění celkové správy a nastavení širší investiční strategie, která by měla naplnit očekávání investorů.
Zároveň průběžně pracujeme na zlepšení klientského servisu, a to i prostřednictvím vývoje a zlepšování stávajících systémů, se kterými jak klienti, tak i obchodní zástupci pracují.

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 day. Zaměstnanci skupiny Generali mohou čerpat ročně 2 dny volna na dobrovolnictví 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 výrobků / drobností 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.

Protože jsme společností, mezi jejíž priority se řadí společenská odpovědnost, zapojili jsme se v loňském roce do několika podpůrných aktivit pro snížení dopadů pandemie. Mezi stěžejní projekty se zařadila spolupráce s Výborem dobré vůle – Nadací Olgy Havlové. Tuto organizaci jsme loni podpořili celkovou částkou ve výši 3,6 milionu korun, z níž část přispěla ke vzniku Fondu podpory seniorů, jehož účelem bylo poskytování terénní péče osamělým seniorům. Za dobu své existence od března do konce června loňského roku podpořil tento fond celkem 90 projektů. Kromě toho jsme v rámci spolupráce poskytli finanční pomoc i Fondu pomoci potřebným během epidemie.

V samém závěru loňského roku jsme také uspořádali charitativní aukci mezi zaměstnanci Generali Investments CEE, díky které se podařilo vybrat 200 tisíc korun. Tato částka byla rovným dílem rozdělena mezi nadace Dětské centrum Paprsek a Akord. Jako projev podpory dlouhodobé spolupráce GICEE následně přispěla částkou 200 tisíc korun DC Paprsek a 150 tisíc korun nadaci Akord. Tyto finance budou využity na zajištění provozu obou nadací v roce 2021.

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.

GENERALI INVESTMENTS

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.

Žijeme komunitou

The Human Safety Net

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. V některých částech Asie postihuje asfyxie každý rok více než 150 000 novorozenců.

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. Je přitom vědecky prokázáno, že prvních šest let je pro formování lidského života nejdůležitějších. 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.

V Generali Investments CEE odpovídáme na potřebu aktivního přístupu k ochraně životního prostředí také důrazem na úsporné nakládání se zdroji v rámci společnosti a podporou ekologicky zaměřených projektů.

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. Ve spolupráci s běžeckým seriálem Běhej lesy jsme v roce 2020 opět věnovali úsilí osvětě širší veřejnosti ohledně omezování plastů a třídění odpadu. Každý rok tak pomůžeme vytřídit až dvě tuny odpadu. Zároveň jsme společně s organizátory Běhej lesy iniciovali výzvu #rozdychejto, jejímž prostřednictvím jsme pomohli pořídit plicní ventilátory do 8 krajských nemocnic v České republice a nabídli zdravotníkům startovné jako poděkování za jejich práci.

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. Fond se zaměřuje na investice do společností, které mají pozitivní přístup ke změně klimatu, chovají se ekologicky a jsou sociálně zodpovědné. Konkrétně jde o oblasti, jako jsou např. zpracování a úprava vody, ekologický controlling, recyklace, biopotraviny, alternativní zdroje energie, nové materiály.

GENERALI INVESTMENTS

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 2020 do 31. prosince 2020

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2020

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 2020 do 31. prosince 2020 (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 realizaci odborných zkoušek	2.1.2020	Zajištění zkoušek odborné způsobilosti podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu		nevznikla
Assicurazioni Generali S.p.A. (Itálie)	Joint controllership agreement	18.10.2020	Společná správa osobních údajů		nevznikla
Generali Česká pojišťovna a.s. (do 21. prosince 2019 pod názvem Česká pojišťovna a.s.), IČO: 45272956	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
	ISDA Master Agreement	15.8.2007	Operace na finančním trhu		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)	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	27.6.2014			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, Kaplanova)	25.4.2017	Podnájem prostor		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o podnájmu prostor sloužících k podnikání (Praha, Kaplanova)	16.6.2020			nevznikla
	Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání (Praha, Na Pankráci)	1.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o podnájmu prostor sloužících k podnikání (Praha, Na Pankráci)	29.9.2020			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
	Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz	31.8.2020			nevznikla
	Rámcová smlouva o Sdílení nákladů při zajištění významných činností	1.1.2017	Sdílení nákladů za činnosti	nahrazena Rámcovou smlouvou o sdílení nákladů při zajištění činností z 9.3.2020	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
	Rámcová smlouva o sdílení nákladů při zajištění činností	9.3.2020	Sdílení nákladů za činnosti		nevznikla
	Smlouva o věrnostním bonusu II A	1.5.2017	Věrnostní bonus		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o věrnostním bonusu II A	1.8.2020			nevznikla
	Pojistná smlouva	31.12.2019	pojištění odpovědnosti		nevznikla
	Pojistná smlouva	2.4.2020	pojištění vozidla		nevznikla
	Pojistná smlouva	29.10.2020	pojištění vozidla		nevznikla
Generali Česká pojišťovna a.s. (do 21. prosince 2019 pod názvem Česká pojišťovna a.s.),	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

Generali CEE Holding B.V., Pojišťovna Patricie a.s. (do 21. prosince 2019 pod názvem Generali Pojišťovna a.s.), Generali Distribuce a.s. (k 23. červenci 2020 vymazána z obchodního rejstříku), Generali Penzijní společnost, a.s. (do 1. července 2020 pod názvem Penzijní společnost České pojišťovny a.s.), Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., Direct Care s.r.o., Generali Česká Distribuce a.s. (do 23. července 2020 pod názvem ČP Distribuce a.s.), GENERALI SHARED SERVICES S.C.A.R.L., Acredité s.r.o.					
Generali Česká pojišťovna a.s. (do 21. prosince 2019 pod názvem Česká pojišťovna a.s.) a Banking Software Company s.r.o. IČO: 00549533	Dohoda o postoupení smluv STAR.NET	1.1.2020	Postoupení práv k systému STAR.NET		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
	Dodatek č. 3 k IMA	18.5.2020			nevznikla
Generali Česká Distribuce a.s. (do 23. července 2020 pod názvem ČP Distribuce a.s.) IČO: 44795084	Smlouva o věrnostním bonusu	1.5.2017			nevznikla
	Rámcová smlouva o sdílení nákladů	1.1.2018	Sdílení nákladů za činnosti		
	Smlouva o obchodním zastoupení	3.1.2018	Distribuce cenných papírů fondů		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke smlouvě o obchodním zastoupení	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 ke smlouvě o obchodním zastoupení	1.10.2019			nevznikla
	Dodatek č. 3 ke smlouvě o obchodním zastoupení	24.6.2020			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
	Dodatek č. 3 k IMA	1.1.2020			nevznikla
Generali Distribuce a.s. (dříve: FINHAUS a.s., předtím Generali Services, a.s. a předtím: Generali PPF Services a.s.),	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	3.1.2018	Distribuce cenných papírů fondů		nevznikla

IČO: 27108562, ke dni 23. 7. 2020 společnost vymazána z obchodního rejstříku	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o obchodním zastoupení	25.5.2018			nevznikla
	Dohoda o ukončení Smlouvy o obchodním zastoupení	21.5.2020			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
	Dohoda o ukončení Rámcové smlouvy o sdílení nákladů	5.6.2020			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
	Dodatek č. 3 k IMA	24.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	1.1.2020			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
	Dodatek č. 2 k IMA	1.1.2020			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
	Agreement on provision of services	9.3.2020	Sdílení nákladů - zejm. outsourcing služby interního auditu		nevznikla
Generali Insurance AD (Bulharsko)	Investment Management Agreement	13.6.2017	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek. č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek. č. 2 k IMA	1.1.2020			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	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek. č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek. č. 2 k IMA	1.3.2020			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

Pojišťovna Patricie a.s (dříve pod názvem Generali Pojišťovna a.s.), IČO: 61859869	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
	Investment Management Agreement (IMA) – úplné znění Investment Management Agreement z 30.6.2017	15.1.2019	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA – úplné znění	4.12.2019			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	18.5.2020			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
	Pojistná smlouva (pojištění vozidla)	23.6.2016			nevznikla
	Změna Flotilové pojistné smlouvy o pojištění vozidel (příloha)	29.3.2017			nevznikla
	Pojistná smlouva (pojištění vozidla)	26.4.2017			nevznikla
	Změna Flotilové pojistné smlouvy o	28.2.2018			nevznikla

	pojištění vozidel (příloha)				
	Změna Flotilové pojistné smlouvy o pojištění vozidel (příloha)	6.3.2018			nevznikla
	Změna Flotilové pojistné smlouvy o pojištění vozidel (příloha)	10.4.2018			
	Změna Flotilové pojistné smlouvy o pojištění vozidel (příloha)	2.5.2018			

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
	Dodatek č. 3 k IMA	15.3.2020			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
	Dodatek č. 2 k IMA UL	18.3.2020			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
	Dodatek č. 2 k IMA	1.11.2020			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
	Dodatek č. 2 k IMA	1.11.2020			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 zachováním užívacího práva		nevznikla
	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
Generali Operations Service Platform S.r.L. (Itálie)	Master Services Agreement relating to the provision of outsourced and global procurement services	14.12.2020	Poskytování IT služeb		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
	Dodatek č. 3 k IMA	1.1.2020			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
	Dodatek č. 2 k IMA	1.1.2020			nevznikla
Generali penzijní společnost, a.s. (do 1. července 2020 pod názvem Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.,) IČO: 61858692	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) - IMA	28.3.2019	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	2.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	15.10.2020			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
	Dodatek č. 1 k Service agreement	1.1.2019			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 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Polsko)	Agreement for Exchange of Confidential Information	18.3.2020	Sdílení informací a povinnost zachování mlčenlivosti		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)	Confidentiality Agreement	30.10.2019	Zachování mlčenlivosti		nevznikla

UniCredit Banka Slovenija d.d. (Slovinsko)					
Generali CEE Holding B.V. organizační složka (dříve Generali PPF Holding B.V., org. složka), IČO: 28239652, Generali Alapkezelő Zrt. (Maďarsko)	Agreement for Exchange of Confidential Information	3.6.2020	Sdílení informací a povinnost zachování mlčenlivosti		nevznikla
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (Slovinsko)	Agreement on Outsourcing	27.1.2020	Outsourcing některých služeb týkajících se portfolio managementu	nahrazena Agreement on Outsourcing ze dne 27.5.2020	nevznikla
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (Slovinsko)	Agreement on Outsourcing	27.5.2020	Outsourcing některých služeb týkajících se portfolio managementu		nevznikla

Vztahy mezi propojenými osobami jsou vyčísleny v Příloze účetní závěrky k 31. prosinci 2020.

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 ve smyslu § 71 nebo 72 zákona o obchodních korporacích. V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla v roce 2020 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 ve smyslu § 71 nebo 72 zákona o obchodních korporacích.

VI. Závěrečné prohlášení

Tato Zpráva byla dne 24. 3. 2021 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 o obchodních korporacích vydá Společnost výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato Zpráva, výsledný dokument včetně této Zprávy přezkoumá dozorčí rada Společnosti.

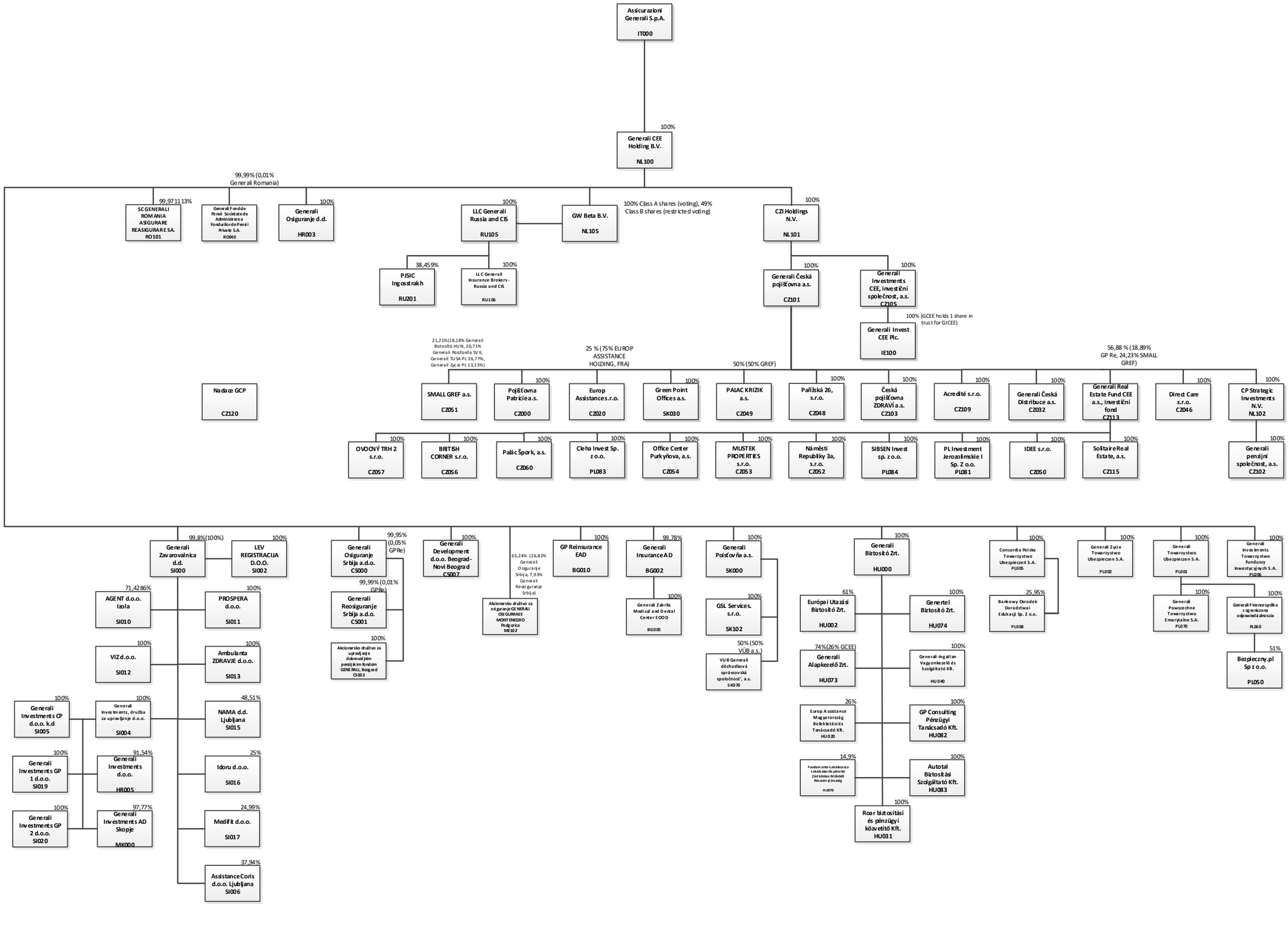
V Praze dne 24. března 2021

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. 2020:

Generali CEE Holding B.V. - structure as of 31.12.2020



Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2020

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: 27. dubna 2021

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2020

Aktiva:	Poznámka	31. prosince 2020	31. prosince 2019
		tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost		50	61
Pohledávky za bankami	3	585 537	525 638
v tom: a) splatné na požádání		182 959	144 083
b) ostatní pohledávky		402 578	381 555
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	85 914	83 924
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	55 250	34 400
Dlouhodobý hmotný majetek	5	6 434	5 942
Ostatní aktiva	6	125 397	108 499
Náklady a příjmy příštích období	7	29 418	38 896
Aktiva celkem		888 000	789 360

Pasiva:			
Ostatní pasiva	8	146 579	110 527
Výnosy a výdaje příštích období		0	14
Rezervy	10	53 823	43 873
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	252 453
Zisk za účetní období	9	343 575	290 923
Pasiva celkem		888 000	789 360

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2020

Podrozvahová pasiva	Poznámka	31. prosince 2020	31. prosince 2019
		tis. Kč	tis. Kč
Hodnoty převzaté k obhospodařování	17	334 156 339	321 716 498

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: 27. dubna 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

	Poznámka	2020	2019
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy		2 904	4 923
Náklady na úroky a podobné náklady		-159	-204
Výnosy z poplatků a provizí	11	923 777	825 893
Náklady na poplatky a provize	12	-193 673	-177 476
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	-1 067	1 250
Ostatní provozní výnosy		2 733	9 193
Ostatní provozní náklady	14	-12 202	-7 979
Správní náklady	15	-269 369	-275 130
v tom: a) náklady na zaměstnance		-167 710	-179 275
z toho: aa) mzdy a platy		-120 617	-132 529
ab) sociální a zdravotní pojištění		-38 634	-37 938
b) ostatní správní náklady		-101 659	-95 855
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	5	-15 444	-13 161
Tvorba a použití ostatních rezerv	10	-9 950	-6 356
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		427 550	360 953
Daň z příjmů	16	-83 975	-70 030
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	9	343 575	290 923

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: 27. dubna 2021

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

	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 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 a příděly 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
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	343 575	343 575
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	-290 923	-290 923
Zůstatek k 31. prosinci 2020	91 000	0	570	0	596 028	687 598

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: 27. dubna 2021

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA ZAČÁTKU OBDOBÍ CELKEM	525 698	492 855
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	427 550	360 954
Úpravy o nepeněžní operace	24 481	9 813
Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	*15 444*	*13 161*
Změna stavu opravných položek, rezerv	*9 951*	*6 355*
Zisk z prodeje stálých aktiv	*-153*	*0*
Výnosy z přecenění podílových listů	*- 1 990*	*- 3 734*
Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	*-2 745*	*-4 719*
Další úpravy o ostatní nepeněžní operace	*3 973*	*-1 250*
Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim. položkami	452 031	370 767
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	20 980	-16 586
Změna stavu ostatních aktiv a nákladů a příjmů příštích období	*-15 059*	*-19 718*
Změna stavu ostatních pasiv a výdajů a výnosů příštích období	*36 039*	*3 132*
Změna stavu akcií, podílových listů a ostatních podílů	*0*	*0*
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	473 011	354 181
Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-159	-204
Vyplacené a přijaté úroky a podobné výnosy / náklady	2 904	4 923
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-73 223	-64 449
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	402 533	294 452
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-52 231	-21 123
Příjmy z prodeje stálých aktiv	510	0
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-51 721	-21 123
Vyplacené dividendy akcionářům	-290 923	-240 485

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: 27. dubna 2021

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-290 923	-240 485
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	*59 889*	*32 843*
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PEN. EKVIVALENTŮ NA KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ	585 587	525 698

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: 27. dubna 2021

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 sídlem 1101 BH Amsterdam, De entree 91, 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 Praha 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: 27. dubna 2021

Společnost je oprávněna podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „ZISIF"), 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. 2020

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 (do 31. srpna 2020)
Člen dozorčí rady	Carlo Schiavetto
Člen dozorčí rady	Francesco Sola
Členka dozorčí rady	Antonella Maier (od 1. září 2020)

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 pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Společnosti a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Společnosti a nemají ani významný dopad na finanční výkazy roku 2020. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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 ČNB.

(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 převzaté 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Společnost od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Společnost je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Na základě způsobu řízení finančních nástrojů byl pro Společnost zvolen obchodní model Držet a inkasovat pro zůstatky na běžných a spořicích účtech, termínované vklady, pohledávky z obchodního styku a poskytnuté úvěry. Tyto finanční nástroje budou oceňovány naběhlou hodnotou.

Stanovení reálné hodnoty
Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou
Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Společnost provedla analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikovala očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku a poskytnutých úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2020	31. prosince 2019
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	585 537	525 638

Pohledávky za bankami jsou splatné na požádání s výjimkou termínovaných vkladů a spořících účtů ve výši 402 578 tis. Kč, které byly splatné v lednu 2021 (2019: 381 555 tis. Kč).

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

	31. prosince 2020 tis. Kč	31. prosince 2019 tis. Kč
Podílové listy ve fondech GICEE	85 914	83 924

K 31. 12. 2020 vlastnila Společnost podílové listy následujících fondů:

	31. prosince 2020 tis. Kč
Generali Fond konzervativní	10 452
Generali Fond vyvážený dluhopisový	52 860
Generali Fond balancovaný konzervativní	11 447
Generali Fond korporátních dluhopisů	11 155
Celkem	85 914

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

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 2020				
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
Rok končící 31. prosince 2020				
Počáteční zůstatková hodnota	32 905	38	1 457	34 400
Přírůstky	31 695	0	3 383	35 078
Vyřazení - Pořizovací cena	-183	0	-1 186	-1 369
Vyřazení - Oprávky	183	0	0	183
Odpisy	-13 004	-38	0	-13 042
Konečná zůstatková hodnota	51 596	0	3 654	55 250
K 31. prosinci 2020				
Pořizovací cena	118 962	125	3 654	122 741
Oprávky	-67 366	-125	0	-67 491
Zůstatková hodnota	51 596	0	3 654	55 250

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

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)

Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	Dopravní prostředky	Zařízení	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 1. lednu 2020				
Pořizovací cena	11 311	450	798	12 559
Oprávky	-6 106	-190	-321	-6 617
Zůstatková hodnota	5 205	260	477	5 942
Rok končící 31. prosince 2020				
Počáteční zůstatková hodnota	5 205	260	477	5 942
Přírůstky	3 253	351	0	3 604
Vyřazení - Pořizovací cena	-2 661	0	-387	-3 048
Vyřazení - Oprávky	2 302	0	36	2 338
Odpisy	-2 265	-137	0	-2 402
Konečná zůstatková hodnota	5 834	474	126	6 434
K 31. prosinci 2020				
Pořizovací cena	11 903	801	411	13 115
Oprávky	-6 069	-327	-285	-6 681
Zůstatková hodnota	5 834	474	126	6 434

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

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	2 402	2 335
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	13 042	10 826
Celkem	15 444	13 161

6 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2020 tis. Kč	31. prosince 2019 tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku	98 182	81 319
Pohledávka za Generali Invest plc.	8 893	8 473
Ostatní pohledávky	11 940	12 686
Odložená daňová pohledávka (poznámka 16)	6 382	6 021
Celkem	125 397	108 499
Opravné položky na snížení hodnoty	0	0
Celkem v čisté hodnotě	125 397	108 499

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: 27. dubna 2021

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

	31. prosince 2020	31. prosince 2019
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	634	657
Generali Fond globálních značek	9 069	7 406
Generali Fond zlatý	2 375	2 126
Generali Fond farmacie a biotechnologie	2 339	2 316
Generali Fond ropy a energetiky	2 681	2 942
Generali Fond korporátních dluhopisů	11 952	10 189
Generali Fond živé planety	1 062	732
Generali Fond balancovaný konzervativní	3 950	3 276
Generali Fond nových ekonomik	1 333	1 235
Generali Fond fondů dynamický	21	12
Generali Fond fondů vyvážený	17	11
Generali Fond nemovitostních akcií	2 769	2 708
Generali Fond konzervativní	1 365	1 178
Generali Fond vyvážený dluhopisový	75	73
Generali Fond cílovaného výnosu	0	220
Generali Česká pojišťovna a.s.	5 057	4 181
Generali penzijní společnost, a.s.	16 137	7 845
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.	773	720
Generali Poisťovňa, a.s.	1 629	1 444
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	15	51
GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.	1 489	1 386
Generali CEE Holding B.V.	1 813	1 426
GP Reinsurance EAD	2 323	2 260
Genertel Biztosító Zrt.	84	232
Európai Utazási Biztosító Zrt.	32	86
Generali Biztosító Zrt.	1 176	2 647
Generali Investments Holding S.p.A.	5 603	2 269
Generali Insurance AD	421	364
Generali Realitní fond	357	549
Generali Fond kreditního výnosu	0	273
Generali Życie Towarzystwa	239	220
Generali Investments Partners S.p.A	15 641	14 382
Assicurazioni Generali S.p.A.	5 540	2 230
Generali Fond realit	912	743
Generali Fond silné koruny	601	576
Generali Investments TFI S.A.	0	47
Pojišťovna Patricie a.s.	113	1 160
Celkem	99 597	80 172

7 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2020 tis. Kč	31. prosince 2019 tis. Kč
Časově rozlišené provize	20 561	25 555
Ostatní náklady/příjmy příštích období	8 857	5 341
Celkem	29 418	30 896

8 OSTATNÍ PASIVA

	31. prosince 2020 tis. Kč	31. prosince 2019 tis. Kč
Závazky vůči státnímu rozpočtu	18 467	8 617
Dohadné účty pasivní	14 148	13 961
Závazky vůči zaměstnancům	6 924	10 603
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	3 147	3 429
Závazky z provizí	404	503
Ostatní provozní závazky (včetně závazků vůči fondům)	103 490	73 413
Celkem	146 579	110 527

Společnost neměla k 31. prosinci 2020 a 2019 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 2019 a 2020 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; Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.

Rozdělení zisku

O rozdělení čistého zisku Společnosti za účetní období roku 2020 a výplatě dividend nebylo rozhodnuto.

Čistý zisk společnosti ve výši 290 923 tis. Kč za rok 2019 byl rozdělen na základě rozhodnutí valné hromady z dubna 2020 takto:

	2020 tis. Kč
Výplata dividend	290 923
Nerozdělený zisk	0
Čistý zisk za rok 2018	290 923

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 fondů s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na Společnost (respektive investory.

10 REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2018	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2019
ostatní	37 517	45 393	-39 037	43 873

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2019	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2020
ostatní	43 873	53 823	-43 873	53 823

Převážnou část rezerv vytvořenou v roce 2019 i 2020 představují rezervy vytvořené na bonusy zaměstnanců.

11 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

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

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
Poplatky za obhospodařování majetku podílových fondů	507 250	481 058
Výnosy z podílových listů – vstupní a výstupní poplatky	52 210	45 234
Poplatky za obhospodařování portfolií (asset management)	297 364	255 758
Poplatky za poradenství	66 953	43 843
Celkem	923 777	825 893

Veškeré Výnosy z poplatků a provizí pocházely v roce 2019 i 2020 z tuzemska (ČR).

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
Provize zprostředkovatelům	190 424	173 663
Bankovní poplatky	3 249	3 813
Celkem	193 673	177 476

13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
Cenné papíry	1 990	3 734
Kurzové rozdíly	-3 057	-2 484
Celkem	-1 067	1 250

Rozdělení Zisku nebo ztráty z finančních operací podle geografického členění

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
Tuzemsko	-1 384	1 477
EU	123	-190
USA	183	-20
Ostatní	10	-18
Celkem	-1 067	1 250

14 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
Ostatní provozní náklady	12 202	7 979
Celkem	12 202	7 979

V ostatních provozních nákladech v roce 2020 je zahrnut zejména příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry ve výši 7 286 tis. Kč (2019: 5 992 tis. Kč), dary neziskovým organizacím ve výši 3 438 tis. Kč (2019: 928 tis. Kč), pojistné majetku ve výši 400 tis. Kč (2019: 338 tis. Kč) a smluvní a jiné pokuty ve výši 93 tis. Kč (2019: 136 tis. Kč).

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
Náklady na zaměstnance	167 710	179 275
Ostatní správní náklady	101 659	95 855
Celkem	269 369	275 130

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: 27. dubna 2021

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
Mzdy a odměny členům představenstva	35 890	23 512
Odměny členům dozorčí rady	0	0
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	93 186	117 824
Sociální náklady a zdravotní pojištění	38 634	37 938
Celkem	167 710	179 275

Statistika zaměstnanců	2020	2019
Průměrný počet zaměstnanců	115	118
Počet členů představenstva	4	4
Počet členů dozorčí rady	4	5

Ostatní správní náklady obsahují následující položky:

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
Poplatky za služby ze skupiny	16 976	18 990
Nájemné	7 808	8 187
Propagace, reklama	13 958	10 867
Odměna auditorské společnosti – statutární audit (vč. DPH)	1 544	1 511
Ostatní	61 373	56 300
Celkem	101 659	95 855

V položce Ostatní jsou k 31. 12. 2020 zahrnuty zejména náklady na softwarové služby ve výši 18 444 tis. Kč (2019: 16 999 tis. Kč), poštovné ve výši 1 018 tis. Kč (2019: 1 144 tis. Kč), právní poradenství ve výši 1 618 tis. Kč (2019: 1 452 tis. Kč), ostatní poradenství ve výši 435 tis. Kč (2019: 1 266 tis. Kč), náklady na zahraniční infosystémy Reuters, Bloomberg atd. ve 16 137 tis. Kč (2019: 12 123 tis. Kč), Professional Services ve výši 9 659 tis. Kč (2019: 10 205 tis. Kč).

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

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
Poplatky Generali Shared Services	15 098	16 555
Outsourcing interního auditu – Generali Česká pojišťovna a.s.	1 328	1 885
Poplatky za služby Generali CEE Holding B.V.	550	550
Celkem	16 976	18 990

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
Splatný daňový náklad	83 405	69 373
Odložený daňový náklad / (-) výnos	-361	406
Úprava daňového nákladu minulého období a ostatní daně	931	251
Daňový náklad celkem	83 975	70 030

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: 27. dubna 2021

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
Zisk před zdaněním	427 550	360 953
Výnosy nepodléhající zdanění	-43 526	-39 037
Daňově neuznatelné náklady	75 851	65 437
Ostatní úpravy základu daně	-20 902	-22 231
Daňový základ	438 973	365 122
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	83 405	69 373

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

	31. prosince 2020 tis. Kč	31. prosince 2019 tis. Kč
Odložená daňová pohledávka / závazek (poznámka 6)		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-3 275	-2 315
Rezervy	9 656	8 336
Celkem	6 382	6 021

Odložená daňová pohledávka byla Společností zaúčtována k 31. 12. 2020 v plné výši.

17 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Společnost k 31. prosinci 2020 obhospodařovala 15 fondů kolektivního investování, 11 zahraničních investičních fondů a 2 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, podílové listy Třídy A – ISIN: CZ0008476041)
- 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. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008472370, podílové listy Třídy A - ISIN: CZ0008476058)
- 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 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)
- Realitní fond, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475316)

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: 27. dubna 2021

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) ZISIF (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
- New Economies Fund, Generali Invest CEE plc
- Balanced Commodity Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Fund, Generali Invest CEE plc

Zároveň společnost obhospodařovala k 31. 12. 2020 portfolia 21 klientů v rámci asset managementu.

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

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)

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: 27. dubna 2021

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

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) ZISIF (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. 2019 portfolia 17 klientů v rámci asset managementu.

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
Celkový obhospodařovaný majetek k 31. prosinci	334 156 339	321 716 498
Celkové výnosy z obhospodařování majetku	804 615	736 816

Roční výnos v roce 2020 i 2019 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 2020	Tuzemsko	Slovensko	Polsko	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva				
Pokladní hotovost	50	0	0	50
Pohledávky za bankami	585 537	0	0	585 537
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 914	0	0	85 914
Ostatní aktiva a majetek	187 081	0	0	187 081
Náklady a příjmy příštích období	29 418	0	0	29 418
Aktiva celkem	888 000	0	0	888 000

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

(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 2020	CZK	EUR	PLN	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva				
Pokladní hotovost	12	37	1	50
Pohledávky za bankami	574 379	9 824	1334	585 537
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 914	0	0	85 914
Ostatní aktiva a majetek	146 310	38 594	2 177	187 081
Náklady a příjmy příštích období	26 516	2 902	0	29 418
Celkem	833 131	51 357	3 512	888 000
Pasiva				
Ostatní pasiva a rezervy	180 014	19 696	692	200 402
Výnosy a výdaje příštích období	-95	0	95	0
Celkem	179 919	19 696	787	200 402
Čistá výše rozvahových aktiv	653 212	31 661	2 725	687 598

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: 27. dubna 2021

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

(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 585 537 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 525 638 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 2020	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost	50	0	0	0	50
Pohledávky za bankami	585 537	0	0	0	585 537
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	85 914	85 914
Ostatní aktiva a majetek	117 656	6 350	1 392	61 684	187 081
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	29 418	29 418
Celkem	703 243	6 350	1 392	177 016	888 000
Pasiva					
Ostatní pasiva a rezervy	200 402	0	0	0	200 402
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0
Celkem	200 402	0	0	0	200 402
Čistá výše aktiv	502 841	6 350	1 392	177 016	687 598

31. prosince 2019	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem 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

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 2020 ani 2019 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 2020	31. prosince 2019
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Shared Services	15 098	16 555
Generali CEE Holding B.V.	550	550
Generali Česká pojišťovna a.s.	1 328	1 884

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: 27. dubna 2021

Ostatní aktiva

	31. prosince 2020 tis. Kč	31. prosince 2019 tis. Kč
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	634	657
Generali Fond globálních značek	9 069	7 406
Generali Fond zlatý	2 375	2 126
Generali Fond farmacie a biotechnologie	2 339	2 316
Generali Fond ropy a energetiky	2 681	2 942
Generali Fond korporátních dluhopisů	11 952	10 189
Generali Fond živé planety	1 062	732
Generali Fond balancovaný konzervativní	3 950	3 276
Generali Fond nových ekonomik	1 333	1 235
Generali Fond fondů dynamický	21	12
Generali Fond fondů vyvážený	17	11
Generali Fond nemovitostních akcií	2 769	2 708
Generali fond konzervativní	1 365	1 178
Generali Fond vyvážený dluhopisový	75	73
Generali Fond cílovaného výnosu	0	220
Generali Česká pojišťovna a.s.	5 057	4 181
Generali penzijní společnost, a.s.	16 137	7 845
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.	773	720
Generali Poisťovňa, a.s.	1 629	1 444
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	15	51
GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.	1 489	1 386
Generali CEE Holding B.V.	1 813	1 426
GP Reinsurance EAD	2 323	2 260
Genertel Biztosító Zrt.	84	232
Európai Utazási Biztosító Zrt.	32	86
Generali Biztosító Zrt.	1 176	2 647
Generali Investments Holding S.p.A.	5 603	2 269
Generali Insurance AD	421	364
Generali Realitní fond	357	549
Generali Fond kreditního výnosu	0	273
Generali Życie Towarzystwa	239	220
Generali Investments Partners S.p.A	15 641	14 382
Assicurazioni Generali S.p.a.	5 540	2 230
Generali Fond realit	912	743
Generali Fond silné koruny	601	576
Generali Investments TFI	0	47
Pojišťovna Patricie a.s.	113	1 160

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: 27. dubna 2021

Výnosy z poplatků a provizí

	31. prosince 2020	31. prosince 2019
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Česká pojišťovna a.s.	58 177	52 703
CZI Holdings N.V.	0	0
Česká pojišťovna Zdraví	319	617
Europai Utazasi Biztosito Zrt.	443	505
Generali Zycie Towarzystwa Ubez	2 641	2 511
Generali Biztosító Zrt.	15 398	16 353
Generali Insurance AD	4 705	4 115
Generali Invest CEE Plc.	93 820	87 695
Generali Investments Partners	62 494	42 748
Generali Poistovna a.s.	18 739	16 664
Generali Patricie a.s.	3 789	16 077
Generali CEE Holding B.V.	7 028	5 829
Generali Romania	8 893	8 342
Generali Towarzystwa Ubezpi.	17 365	16 012
Genertel Biztosító Zrt.	978	879
GP Reinsurance EAD	26 098	24 942
Generali penzijní společnost, a.s.	132 434	87 086
Generali Investments TFI	396	279
Generali Investments d.o.o.	2 863	0

Náklady na poplatky a provize

	31. prosince 2020	31. prosince 2019
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Česká pojišťovna a.s.	12 471	13 306
Generali Zycie Towarzystwa Ubez	1 499	2 805
Generali Poistovna a.s.	2 885	2 988
Pojišťovna Patricia a. s.	876	928
Generali Česká Distribuce a.s.	34 600	23 801

22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 r).

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

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
27. dubna 2021	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 2020 činily 364 317 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 7 286 tis. Kč byl uhrazen dne 22. 01. 2021 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 (31/12/2020)	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)	-55 250	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)
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
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)

GENERALI INVESTMENTS

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	-55 250	
29	Kmenový kapitál tier 1	288 202	
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

GENERALI INVESTMENTS

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	288 202	
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
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

GENERALI INVESTMENTS

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	288 202	
60	Rizikově vážená aktiva celkem		
Kapitálové poměry a rezervy			
61	Kmenový kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	27,53	Čl. 92 odst. 2 písm. a)
62	Kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	27,53	Čl. 92 odst. 2 písm. b)
63	Celkový kapitál (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	27,53	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	31.12.2020	
Uveřejňují se údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích podle článku podle článku 438 písm. c) až f) nařízení 575/2013 EU		Bod 1 písm. b)
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	310 266	
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	85 914	
Akciové expozice		
Ostatní položky	119 930	
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	2 960	
K vypořádacímu riziku		
Ke komoditnímu riziku		
Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 2 Nařízení 2013/575/EU		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. 2020	
v %	K ultimu vykazovaného období	
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1	27,53	Bod 2 písm. a)
Kapitálový poměr pro kapitál tier 1	27,53	
Kapitálový poměr pro celkový kapitál	27,53	
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 %)	31.12.2020	
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku klientů/aktiva bez majetku klientů)	16,51%	Bod 5 písm. i)
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál)	21,32%	
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů)	40,97%	
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)	115,05%	
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb)	37,19%	
Správní náklady na jednoho pracovníka	2 316,25	

GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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 2020 došlo k těmto změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku:

1) Změny v části Statutární orgán – představenstvo:

- u místopředsedy představenstva Mgr. Martina Víta byl dne 1. ledna 2020 zapsán údaj o funkci místopředsedy představenstva a člena představenstva (obnovení mandátu).

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

- u předsedy dozorčí rady Santo Borsellina byl dne 16. června 2020 vymazán údaj o funkci předsedy dozorčí rady a člena dozorčí rady. Dne 16. června 2020 došlo k zápisu funkce předsedy dozorčí rady a člena dozorčí rady v souladu s rozhodnutím jediného akcionáře (obnovení mandátu), a to ke dni 1. ledna 2020 (den vzniku členství v dozorčí radě), resp. ke dni 24. dubna 2020 (den jmenování do funkce předsedy dozorčí rady).
- u člena dozorčí rady Carla Schiavetta byl dne 16. června 2020 vymazán údaj o členství v dozorčí radě. Dne 16. června 2020 došlo k zápisu funkce člena dozorčí rady v souladu s rozhodnutím jediného akcionáře (obnovení mandátu), a to ke dni 1. ledna 2020.
- u člena dozorčí rady Alexandre Lepere byl dne 16. června 2020 vymazán údaj o členství v dozorčí radě, a to ke dni 1. ledna 2020.
- u člena dozorčí rady Gregora Pilgrama byl dne 8. prosince 2020 vymazán údaj o členství v dozorčí radě, a to ke dni 31. srpna 2020.
- u členky dozorčí rady Antonelly Maier došlo dne 8. prosince 2020 k zápisu údaje o členství v dozorčí radě v souladu s rozhodnutím jediného akcionáře, a to ke dni 1. září 2020.

3) Změny v části Dozorčí rada – počet členů:

- dne 16. června 2020 došlo k úpravě počtu členů dozorčí rady z 5 členů na 4.

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. (podílové listy Třídy R - ISIN: CZ0008471786; podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475522)
- 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, od 13. 2. 2020 podílové listy Třídy A – ISIN: CZ0008476041)
- 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. (od 13. 2. 2020 podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008472370 a podílové listy Třídy A - CZ0008476058)
- 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 zanikl ke dni 30. 6. 2020

- Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474889) – fond byl zrušen v souladu se svým statutem k 31. 3. 2020 a probíhá jeho likvidace
- 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)
- 15. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473840) – fond zanikl ke dni 8. 9. 2020
- Fond kreditního výnosu, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474988) – fond zanikl ke dni 10. 9. 2020
- Realitní fond, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475316)

(dále společně také jen jako *„Fondy kvalifikovaných investorů"*)

(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 *„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

K 16. prosinci 2020 došlo k fúzi podfondů Oil and Energy Industry Fund, Generali Invest CEE plc (slučovaný podfond) a Commodity Fund, Generali Invest CEE plc (nástupnický podfond).

K témuž dni došlo ke změně názvu nástupnického podfondu na Balanced Commodity Fund, Generali Invest CEE plc.
(dále společně také jen jako *„Zahraniční 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:	
2016 – 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

GENERALI INVESTMENTS

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

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

Údaje o dalších funkcích členů představenstva Společnosti jsou uvedeny ve statutech fondů.

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 byl od 1.2.2014 do 31.8.2020
Carlo Schiavetto	člen dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti je od 1.1.2015
Alexandre Lepere	člen dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti byl od 1.1.2015 do 1.1.2020
Francesco Sola	člen dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti je od 1.1.2015
Antonella Maier	členka dozorčí rady, členkou dozorčí rady Společnosti je od 1.9.2020

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

- mimo Českou republiku (relevantní v roce 2020):

Člen představenstva společností Generali Investments Holding S.P.A., GENERALI GLOBAL INFRASTRUCTURE, Sycomore Asset Management S.A., GENERALI INVESTMENTS ASIA LIMITED, Lumyna Investments Limited, Aperture Investors UK, Ltd, a Sycomore Factory SAS.
Předseda představenstva společností GENERALI REAL ESTATE S.P.A. a GENERALI Insurance Asset Management S.P.A. Società di gestione del risparmio.
Předseda dozorčí rady společnosti Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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 2020):

Předseda představenstva ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d.d., Slovinsko (od 30.9.2019 – do 3.1.2020), Generali Versicherung AG, Rakousko (od 1.5.2020)
člen představenstva společnosti Akcionarsko družstvo za osiguranje Generali Osiguranje, Montenegro, Černá Hora (do 19.6.2020) a Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko (do 20.6.2020).
Místopředseda dozorčích rad ve společnostech: Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko (do 25.6.2020), Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko (do 25.6.2020), Generali Versicherung AG, Rakousko (do 15.4.2020) a BAWAG PSK Versicherung AG, Rakousko (od 23.6.2020).
Člen dozorčích rad ve společnostech: Genertel Bizstosító Zrt., Maďarsko (do 15.11.2020), Generali Biztosító Zrt., Maďarsko (do 31.10.2020), Generali Poisťovňa, a.s., Slovensko (do 2.7.2020), Generali Beteiligungverwaltung GmbH, Rakousko (do 5.6.2020), GENERALI

INVESTMENTS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA Polsko (od 18.6.2019 – 14.6.2020), Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o, Slovinsko, Pojišťovna Patricie a.s., Česká republika (do 29.2.2020), Generali Česká pojišťovna a.s., Česká republika (do 31.8.2020), Generali Bank, Rakousko (od 23.6.2020) a FK Austria Wien, Rakousko (od 22.10.2020).
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 (do 25.6.2020), Generali Zavarovalnica d.d., Slovinsko, a Europäische Reiseversicherung Aktiengesellschaft, Rakousko (od 23.6.2020).

Chief Distribution Officer of Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko/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 2020):

Člen představenstva Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko (od 24.6.2020).
Místopředseda dozorčí rady Generali Zavarovalnica d.d., Slovinsko a 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 a Generali Osiguranje d.d., Chorvatsko.
Předseda dozorčí rady GP Reinsurance EAD, Bulharsko.

Head of Controlling Department ve společnosti Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko/Česká republika

Chief Financial Officer Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko/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

Francesco Sola

Vzdělání:	Universita Cattolica del Sacro Cuore, Milan, Itálie, Degree in Business Administration - Banking, Insurance and Finance
Praxe:	
02/2019	Sycomore Factory SAS, člen představenstva
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

Antonella Maier

Vzdělání	University of Trieste, Terst, Itálie, Degree in Statistical and Actuarial Sciences
Praxe:	
09/2020 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., členka dozorčí rady
09/2020 – dosud	Generali Česká pojišťovna a.s., členka dozorčí rady
12/2019 - dosud	Generali CEE Holding, Chief Insurance Officer Life and Health for ACEER Region and Member of the Executive Committee
2015 – 2019	Genertellife, Head of BG Life Division
2015 – 2019	Genertellife, Managing Director
2014 - 2015	Head of Project Life Business Banca Generali of Generali Italy, with the objective to set up a business unit dedicated to the insurance business of Banca Generali
2013 - 2014	Generali Italy, Head of Life and Employee Benefits
2012 – 2013	Assicurazioni Generali, Central Director responsible for Life & Employee Benefits
2011 - 2012	Assicurazioni Generali, Head of Life Business and Employee Benefits
2009 - 2011	Assicurazioni Generali, Head of Life Business
2004 - 2009	La Venezia Assicurazioni (now Genertellife), Generali company dedicated to alternative distribution channel (bancassurance, IFA, direct) - General Manager
2001 – 2004	Generali Vita, Head of Actuarial Valuation and Life Product Development
1995 - 2001	Assicurazioni Generali, Head of Life Business Planning and Italian Business Coordination

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 2020):

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, investiční společnost, a.s. - 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 CEE Holding B.V., jednající v České republice prostřednictvím Generali CEE Holding B.V., organizační složka, IČO: 282 39 652, se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4.

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

a) Generali Česká Distribuce a.s., se sídlem: Na Pankráci 1658/121, PSČ: 140 00 Praha 4, IČO: 44795084,
b) Sberbank CZ, a.s., se sídlem: U Trezorky 921/2, Jinonice, PSČ: 158 00 Praha 5, IČO: 25083325,
c) 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.

j) údaje týkající se obchodů zajišťujících financování, tzv. Securities Financing Transactions a swapů veškerých výnosů dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13

Během rozhodného období roku 2020 nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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 2020 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 2020 uvádíme následující údaje.

Průměrný celkový počet zaměstnanců	115
Fixní odměna	60 133
Variabilní odměna	31 442
S/Z pojištění	39 698

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	36 830
Variabilní odměna	13 864
S/Z pojištění	7 404

GENERALI INVESTMENTS

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Společnosti v roce 2021

V roce 2021 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 2020

Generali Real Estate Fund CEE a.s.,

investiční fond

generali-investments.cz

Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům fondu Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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 Fondu.

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 a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku

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

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

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 Fondu 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 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 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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.

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 2020 do 31. prosince 2020

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2020

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 2020 do 31. prosince 2020 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), GP Reinsurance EAD (Bulharsko) a SMALL GREF a.s. (Česká republika). Konkrétně:

> Od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 GREF ovládaly držením celkem 487 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1.000.000,- Kč: 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 2020 do 31. prosince 2020 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). Posledně jmenované fyzické osoby zastávaly v účetním období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 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 Generali Penzijní společnost, a.s., společnosti GENERALI ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG, společnosti Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., společnosti Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., členem dozorčí rady společnosti Generali Česká Distribuce a.s. a ředitelem / členem představenstva společnosti GENERALI REAL ESTATE S.P.A.

- Mgr. Martin Vít byl v účetním období místopředsedou představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., předsedou představenstva společnosti SMALL GREF a.s., 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. (do 20. května 2020), PALAC KRIZIK a.s., Solitaire Real Estate, a.s., IDEE s.r.o., Palác Špork, a.s., Cleha Invest sp. z o.o., BRITISH CORNER s.r.o., OVOCNÝ TRH 2 s.r.o., 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., VERONA PLUS, spol. s r.o., Milíčova 3 s.r.o., SOUKENICKÁ 1086, s.r.o.
- Ing. Marek Bečička byl v účetním období zástupcem GICEE jako člena představenstva GREF, předsedou představenstva ve společnostech CITY EMPIRIA a.s. (do 20. května 2020), Office Center Purkyňova, a.s., PALÁC KŘIŽÍK a.s., Solitaire Real Estate, a.s., Palác Špork, a.s., 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., VERONA PLUS, spol. s r.o., Milíčova 3 s.r.o., SOUKENICKÁ 1086, s.r.o. a místopředsedou představenstva ve společnosti SMALL GREF a.s.

GREF v účetním období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 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 (do 20. května 2020);
- 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 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 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 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 2020 do 31. prosince 2020 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 2020 do 31. prosince 2020 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	Rámcová smlouva o sdílení nákladů	1.1.2019	nevznikla
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dříve ČP INVEST investiční společnost, a.s.), IČO: 438 73 766	Smlouva o výkonu funkce člena představenstva	23.6.2017	nevznikla
Pojišťovna Patricie a.s. (dříve Generali Pojišťovna a.s.), IČO: 618 59 869	Rámcová smlouva o převodu podílu ve společnostech s ručením omezeným	30.12.2020	nevznikla
	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o převodu podílu ve společnostech s ručením omezeným ze dne 30. 12. 2020	22.04.2020	nevznikla
	Potvrzení k Rámcové smlouvě o převodu podílu ve společnostech s ručením omezeným ze dne 30. 12. 2020 ve vztahu ke konečné kupní ceně	22.04.2020	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	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
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)	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
	Amendment No. 1 the Loan Agreement	18. 6. 2020	nevznikla
IDEE s.r.o., IČO: 276 27 977	Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku mimo základní kapitál společnosti	12.12.2018	nevznikla

Palác Špork, a.s., IČO: 242 77 029	Loan Agreement (Smlouva o úvěru)	11.3.2019	nevznikla
	Agreement on provision of monetary contribution outside the registered capital and set-off agreement	11.3.2019	nevznikla
BRITISH CORNER s.r.o., IČO: 077 49 333	Loan Agreement (Smlouva o úvěru)	24. 2. 2020	nevznikla
Office Center Purkyňova, a.s., IČO:	Loan Agreement (Smlouva o úvěru)	12. 8. 2020	nevznikla

IV. Jiná právní jednání

Nad rámec výše uvedených uzavřených smluv nebyla v průběhu účetního období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 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 2020 do 31. prosince 2020 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 ve smyslu § 71 nebo 72 zákona o obchodních korporacích.

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 ve smyslu § 71 nebo 72 zákona o obchodních korporacích.

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 2020 do 31. prosince 2020 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla GREF žádná újma ve smyslu § 71 nebo 72 zákona o obchodních korporacích.

Tato zpráva o vztazích mezi propojenými osobami byla dne 24. března 2021 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 o obchodních korporacích vydá GREF výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato Zpráva, výsledný dokument včetně této Zprávy přezkoumá dozorčí rada GREF.

V Praze dne 24. 3. 2021

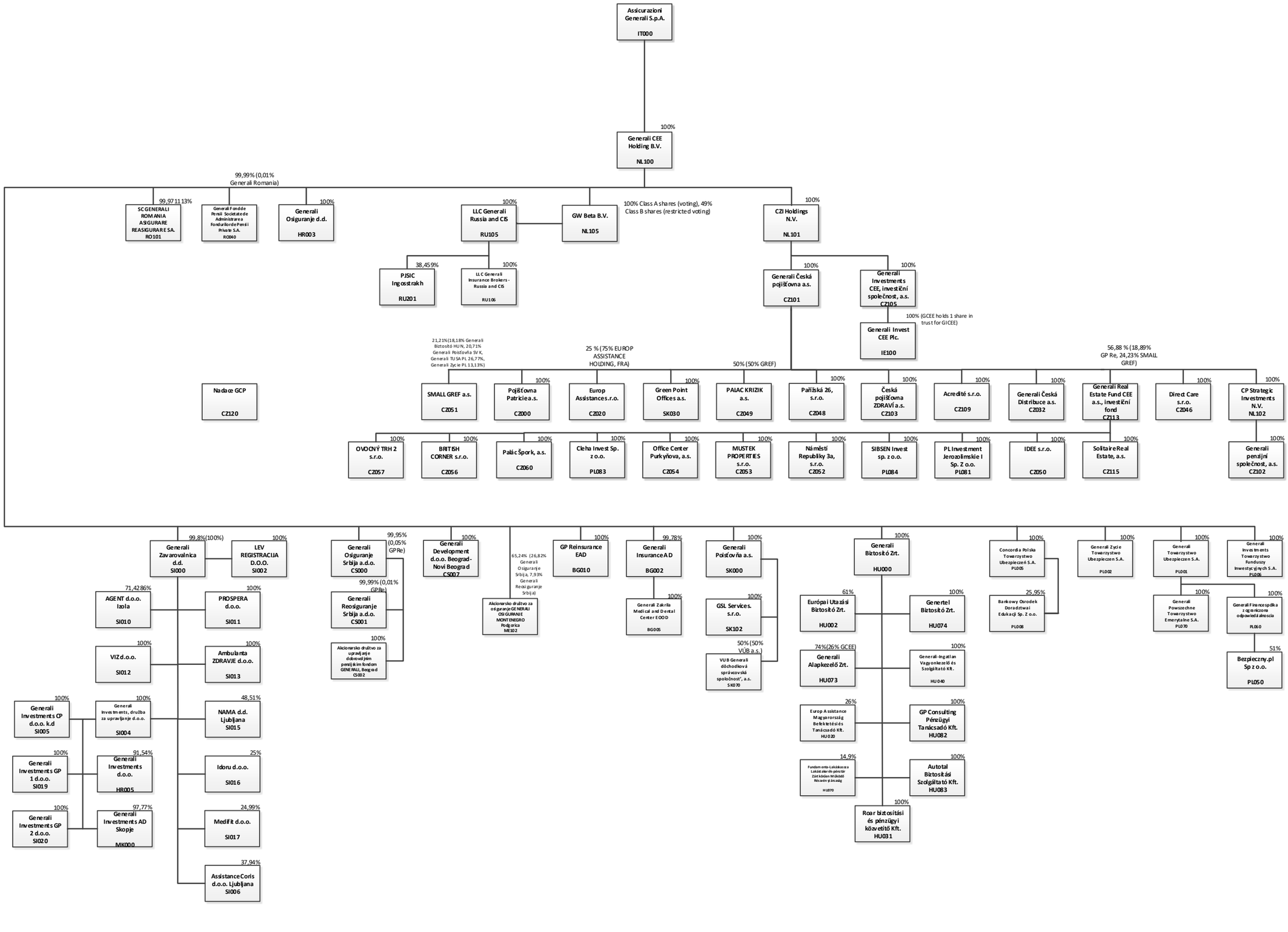
Za Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond:

.....

Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.
člen představenstva
při výkonu funkce zastupuje
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 2020:

Generali CEE Holding B.V. - structure as of 31.12.2020



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. 12. 2020

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha účetní závěrky

Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

ROZVAHA
K 31.12.2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	251 110	58 005
	v tom: a) splatné na požádání		151 167	58 005
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	2 069 178	2 020 041
	v tom: b) ostatní pohledávky		2 069 178	2 020 041
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	5	7 975 682	9 011 887
11	Ostatní aktiva	7	3 928	6 813
Aktiva celkem			**10 299 898**	**11 096 746**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	6	790 000	1 910 000
	V tom: b) ostatní závazky		790 000	1 910 000
4	Ostatní pasiva	8	6 574	3 280
5	Výnosy a výdaje příštích období	9	89	22
6	Rezervy	17	13 756	1 617
8	Základní kapitál	10	487 000	487 000
9	Emisní ážio		7 265 500	7 265 500
12	Kapitálové fondy		30 000	30 000
13	Oceňovací rozdíly	10	1 073 588	1 386 550
	z toho: c) z přepočtu účastí		1 073 588	1 386 550
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-40 000	-70 000
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10	673 391	82 777
Pasiva celkem			**10 299 898**	**11 096 746**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**10 406 302**	**10 179 827**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20b	916 823	998 000
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	9 489 479	9 181 827
	Podrozvahová pasiva celkem		**913 326**	**990 990**
12	Závazky z pevných termínových operací	20b	913 326	990 990

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	78 149	78 803
2	Náklady z úroků a podobné náklady		-42 855	-63 756
3	Výnosy z akcií a podílů	13	32 867	66 966
	z toho: výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		32 867	66 966
5	Náklady na poplatky a provize	14	-8 158	-7 007
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	-6 722	22 685
7	Ostatní provozní výnosy	16	645 504	-
9	Správní náklady	17	-10 290	-13 627
17	Tvorba a použití rezerv	18	-12 139	229
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**676 356**	**84 293**
23	Daň z příjmů	19	-2 965	-1 516
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	10	**673 391**	**82 777**

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk/ztráta	Zisk (ztráta)	Celkem
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**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-312 962	-	-	**-312 962**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	673 391	**673 391**
Dividendy	-	-	-	-	-	-12 777	-12 777
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-
Zvýšení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	**-**
Ostatní změny*	-	-	-	-	-	-40 000	**-40 000**
Zůstatek k 31.12.2020	487 000	7 265 500	30 000	**1 073 588**	-	633 391	**9 489 479**

*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 2020:

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

Úvěry a půjčky jsou vykazovány ve jmenovité hodnotě. 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

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 2020, resp. 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 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 20.

(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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Volba oceňování ve FVOCI je u Fondu uplatněna pro majetkové účasti v dceřiných společnostech.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty
Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou
Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese, je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě Fondu budou vydané investiční akcie od 1. 1. 2021 vykázány stále jako kapitál.

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	151 167	58 005
Termínovaný vklad	99 943	-
Celkem	**251 110**	**58 005**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a jsou splatné na požádání. Termínovaný vklad je veden u České spořitelny, a. s.

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry poskytnuté nemovitostním společnostem ovládaným Fondem.

tis. Kč		31. prosince 2020
Pohledávky za tuzemskými nebankovními subjekty	Úroková sazba	Částka
Cleha Invest Sp. z o.o.**	2,53%	150 909
Solitaire Real Estate, a.s.	1,73%	139 098
PALAC KRIZIK a.s.*	2,61%	404 000
SIBSEN Invest sp. z o.o.	2,96%	717 932
Palác ŠPORK, a.s.***	5,53%	605 000
OVOCNÝ TRH 2****	1,22%	9 239
BRITISH CORNER s.r.o.	3,43%	17 000
Office Center Purkyňova, a.s.	1,64%	26 000
Celkem		**2 069 178**

* sazba platná od 29. 5. 2020 (do 28. 5. 2020 byl úrok ve výši 4,49%)

**sazba platná od 19. 6. 2020 (do 18. 6. 2020 byl úrok ve výši 3,54%)

***sazba platná od 11. 3. 2020 (do 10. 3. 2020 byl úrok ve výši 5,37%)

****sazba platná od 30. 12. 2020 (do 29.12. 2020 byl úrok ve výši 3%

Poskytnuté úvěry k 31. 12. 2020 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 27 355 tis. EUR společnosti SIBSEN Invest sp. z o.o., úvěr ve výši 404 000 tis. Kč poskytnutý společnosti PALAC KRIZIK a.s, úvěr ve výši 605 000 tis. Kč poskytnutý společnosti PALAC ŠPORK, a.s., úvěr ve výši 9 239 tis. Kč poskytnutý společnosti OVOCNÝ TRH s.r.o., úvěr ve výši 17 000 tis. Kč poskytnutý společnosti BRITISH CORNER s.r.o. a dále úvěr ve výši 26 000 tis. Kč poskytnutý společnosti Office Center Purkyňova, a.s..

Úroky za rok 2020 byly splaceny v roce 2020.

Dne 19.3.2020 byl částečně splacen úvěr poskytnutý společnosti PALAC KRIZIK a.s. ve výši 4 000 tis. CZK a úvěr poskytnutý společnosti SIBSEN Invest sp. z o.o. ve výši 745 tis. EUR.

Dne 18.3 2020 byl částečně splacen úvěr poskytnutý společnosti OVOCNÝ TRH s.r.o. ve výši 3 000 tis. CZK a úvěr poskytnutý společnosti BRITISH CORNER s.r.o. ve výši 3 000 tis. CZK.

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 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.

5 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond vlastnil k 31.12. 2020 podíly v 12 nemovitostních společnostech.

Název společnosti **sídlo**	Vlastnický podíl v %	Základní kapitál v OR v tis.	Počet akcií
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	9 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	1 314 PLN	-
SIBSEN Invest sp. z o.o. ul. Wspólna 72, 00-687 Warsaw	100	16 764 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	-

V květnu 2020 byla prodána majetková účast ve společnosti CITY EMPIRIA a.s.

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	-

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 31.12.2020 v tis. Kč	Reálná hodnota k 31.12.2019 v tis. Kč
CITY EMPIRIA a.s. Hvězdova 1716/2b, Praha 4	-	1 260 345
Solitaire Real Estate, a.s. Rozkošného 1058/3, Praha 5	601 704	567 959
PALAC KRIZIK a.s. Radlická 608/2, Praha 5	687 490	634 285
IDEE s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Praha 1	449 375	470 917
PL INVESTMENT JEROZOLIMSKIE I Sp. Z o.o. Postępu 15B, Warszaw	554 827	576 737
Náměstí Republiky 3a, s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	880 241	865 992
MUSTEK PROPERTIES, s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	820 308	841 151
Office Center Purkyňova a.s. Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	302 241	300 797
Cleha Invest Sp. z o.o. ul. Wspólna 72, Warsaw	862 220	816 073
SIBSEN Invest sp. z o.o.. ul. Wspólna 72, 00-687 Warsaw	1 005 057	963 667
Palác Špork, a.s. Václavské náměstí 823/33, Praha Nové Město, 110 00	1 041 514	1 011 729
OVOCNÝ TRH 2 s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1	201 847	186 642
BRITISH CORNER s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Praha Nové Město, 110 00	568 858	515 593
Celkem	**7 975 682**	**9 011 887**

6 ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Položka závazky vůči nebankovním subjektům představuje úvěr poskytnutý spřízněnou osobou Fondu.

tis. Kč		31. prosince 2020
Závazky vůči nebankovním subjektům	Úroková sazba	Částka v tis. Kč
GP Reinsurance EAD*	1,88%	790 000
Celkem		790 000

Přijaté úvěry k 31. 12. 2020 představují závazek v hodnotě 790 000 tis. CZK poskytnutý společností GP Reinsurance EAD.

Dne 28.5.2020 byl splacen úvěr v hodnotě 1 120 000 tis. CZK spolu s úroky ve výši 15 424 tis. CZK poskytnutý společností CZI Holdings N.V..

Dne 22.5.2020 byl splacen úvěr v hodnotě 3 000 tis. EUR spolu s úroky ve výši 7 tis. EUR poskytnutý ke dni 19.3.2020 společností Generali CEE Holding B.V..

Úroky za rok 2020 byly splaceny v roce 2020.

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.

7 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	3 317	6 732
Odložená daňová pohledávka	114	81
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	497	-
Celkem	3 928	6 813

8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Dohadné položky pasivní	1 294	526
Závazky vůči státnímu rozpočtu	-	388
Ostatní závazky*	1 343	2 366
Poskytnutý kolaterál	3 937	-
Celkem	**6 574**	**3 280**

*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 20.

9 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Dohad na depozitářský poplatek	-	22
Bankovní poplatky	89	-
Celkem	89	**22**

10 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál k 31. 12. 2020

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 2020 a k 31. prosinci 2019 lze analyzovat následovně:

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Přecenění účastí s rozhodujícím vlivem (bod 5)	1 073 588	1 386 550
Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu	**1 073 588**	**1 386 550**

Úhrada ztráty / rozdělení zisku

Čistý zisk za rok 2019 ve výši 82 777 tis. Kč byl vyplacen ve formě dividendy akcionářům fondu.

Rozdělení zisku za rok 2020 ve výši 673 391 tis. Kč nebylo prozatím schváleno valnou hromadou.

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).

11 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 9 489 479 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 9 181 827 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodě 14.

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Úroky z úvěrů	48 694	29 062	77 756
Úroky z termínovaných vkladů	393		393
Celkem	49 087	29 062	78 149

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**

13 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Přijaté dividendy	29 400	3 467	32 867
Celkem	**29 400**	**3 467**	**32 867**

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Přijaté dividendy	50 200	16 766	66 966
Celkem	**50 200**	**16 766**	**66 966**

14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování fondu	7 412	6 586
Poplatek depozitáři	264	264
Ostatní poplatky a provize	482	157
Celkem	**8 158**	**7 007**

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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Deriváty	-28 646	-	-28 646
Ostatní kurzové rozdíly	-7 122	29 046	21 924
Celkem	**-35 765**	**29 046**	**6 722**

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**

16 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Zisk z převodu účastí	645 504	-
Celkem	**645 504**	**-**

Zisk z prodeje majetkové účasti City Empiria

17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Náklady na zaměstnance	7 230	8 592
Odměna auditorské společnosti – statutární audit (vč. DPH)	1 262	1 171
Ostatní	1 798	3 864
Celkem	**10 290**	**13 627**

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Mzdy a odměny členům představenstva	-	-
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	5 829	6 909
Odměny členům dozorčí rady	-	-
Sociální náklady a zdravotní pojištění	1 401	1 683
Celkem	**7 230**	**8 592**

Statistika zaměstnanců

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Průměrný počet zaměstnanců	2	3
Počet členů představenstva	0	0
Počet členů dozorčí rady	1	1
Celkem	**3**	**4**

18 REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2019	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31.12.2020
Ostatní	1 617	13 819	-1 680	13 756

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 vytvořené v roce 2019 představují rezervy na bonusy zaměstnanců. Rezervy vytvořené v roce 2020 představují rezervy na bonusy zaměstnanců, nevyčerpanou dovolenou a rezervy na kompenzaci ztráty z pronájmu u prodané majetkové účasti City Empiria v souvislosti s COVID 19 (Rental Guarantee).

19 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Splatný daňový náklad	1 416	1 212
Odložený daňový náklad / (-) výnos	-33	11
Úprava daňového nákladu minulého období*	1 582	293
Celkem	**2 965**	**1 516**

*Úprava výše daně v rámci přípravy daňového přiznání za rok 2018.

Splatná daň – analýza

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	676 356	84 293
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-32 867	-66 966
Daňově neuznatelné náklady*	32 022	9 726
Výnosy nepodléhající zdanění	-647 184	-2 806
Daňový základ / Daňová ztráta	28 327	24 247
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**1 416**	**1 212**

*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 2020	31. prosince 2019
Rezervy na bonusy	107	81
Rezervy na nevyčerpanou dovolenou	7	-
Celkem odložená daňová pohledávka	**114**	**81**

K 31.12.2020 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku ve výši 114 tis. Kč (k 31.12.2019 81 tis. Kč.

20 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 2020	31. prosince 2019
Úvěry poskytnuté nemovitostním společnostem	2 069 178	2 020 041
Celkem	**2 069 178**	**2 020 041**

Závazky ke spřízněným osobám	31.prosince 2020	31. prosince 2019
Úvěr přijatý od GP Reinsurance	790 000	790 000
Úvěr přijatý od CZI Holdings N.V.	-	1 120 000
Ostatní pasiva – faktury od Generali Investments CEE	634	657
Celkem	**790 634**	**1 910 657**

Náklady účtované Fondu od spřízněných osob	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Úroky z přijatého úvěru - GP Reinsurance.	27 198	32 074
Úroky z přijatého úvěru - CZI Holdings N.V.	15 425	31 682
Úroky z přijatého úvěru – Generali CEE Holding B.V	176	-
Poplatek za obhospodařování - Generali Investments CEE	7 412	6 586
Úplata za poradenské služby – Generali Versicherung AG	-	3 631
Celkem	**50 211**	**73 973**

Výnosy účtované Fondem od spřízněných osob	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Úroky z úvěrů poskytnutých nemovitostním společnostem	77 734	77 551
Přijaté dividendy od nemovitostních společností	32 867	66 966
Celkem	**110 601**	**144 517**

21 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	251 110	-	**251 110**
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 200 337	868 841	**2 069 178**
Účasti s rozhodujícím vlivem	5 553 578	2 422 104	**7 975 682**
Ostatní aktiva	3 928	-	**3 928**
Aktiva celkem	**7 008 953**	**3 290 945**	**10 299 898**

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**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	916 823	998 000
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	913 326	990 990
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	3 317	6 732
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-	-
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**3 317**	**6 732**

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 2020

tis. Kč	CZK	EUR	PLN	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	242 055	5 235	3 820	**251 110**
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 061 239	1 007 939	-	**2 069 178**
Účasti s rozhodujícím vlivem	5 553 578	1 867 277	554 827	**7 975 682**
Ostatní aktiva	3 928	-	-	**3 928**
Finanční aktiva celkem	**6 860 800**	**2 880 451**	**558 647**	**10 299 898**
Pasiva				
Závazky vůči nebankovním subjektům	790 000	-	-	**790 000**
Ostatní pasiva	2 637	3 937	-	**6 574**
Výnosy a výdaje příštích období	89	-	-	**89**
Finanční pasiva celkem	**792 726**	**3 937**	**-**	**796 663**
Čistá výše rozvahových aktiv	6 068 074	2 876 514	558 647	**9 503 235**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	916 823	-913 326	-	**3 497**
Čistá otevřená měnová pozice	**6 984 897**	**1 963 188**	**558 647**	**9 506 732**

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**

d) Úrokové riziko

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 251 110 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (k 31. prosinci 2019: 58 005 tis. Kč) a pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 2 069 178 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (k 31. prosinci 2019: 2 020 041 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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	251 110	-	-	**-**	**251 110**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	717 932	1 351 246	-	**2 069 178**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	7 975 682	**7 975 682**
Ostatní aktiva	3 928	-	-	-	**3 928**
Finanční aktiva celkem	**255 038**	**717 932**	**1 351 246**	**7 975 682**	**10 299 898**
Pasiva					
Závazky vůči nebankovním.subjektům	-	790 000	-	-	**790 000**
Ostatní pasiva	6 574	-	-	-	**6 574**
Výnosy a výdaje příštích období	89	-	-	-	**89**
Finanční pasiva celkem	**6 663**	**790 000**	**-**	**-**	**796 663**
Čistá výše aktiv	**248 375**	**-72 068**	**1 351 246**	**7 975 682**	**9 503 235**

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**

22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS").

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 q).

Datum sestavení	Podpisy statutárních zástupců
27. dubna 2021	Ing. Marek Bečička

GENERALI REAL ESTATE FUND CEE A.S., INVESTIČNÍ FOND (DÁLE V TÉTO ČÁSTI JEN *„FOND“*)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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.

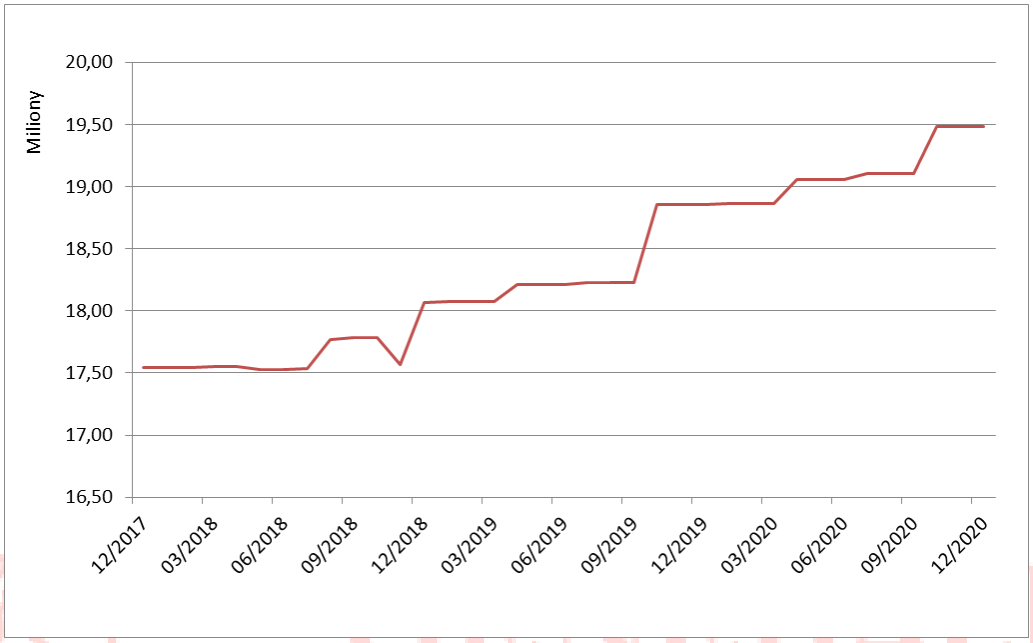
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

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/akcií
Solitaire Real Estate, a.s.	389.520	601.704	64.148
PALAC KRIZIK a.s.	525.891	687.490	101
IDEE s.r.o.	405.651	449.375	
PL INVESTMENT JEROZOLIMSKIE I Sp. Z o.o.	591.462	554.827	200
Náměstí Republiky 3a, s.r.o.	766.000	880.241	
MUSTEK PROPERTIES, s.r.o.	805.851	820.308	
Office Center Purkyňova, a.s.	293.721	302.241	20
Cleha Invest Sp. z o.o.	718.037	862.220	10.110
SIBSEN Invest sp. z o.o..	775.079	1 005 057	167.640
Palác Špork, a.s.	927.816	1 041 514	20
OVOCNÝ TRH 2 s.r.o.	187.706	201.847	
BRITISH CORNER s.r.o.	515.360	568.858	

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. 2020 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 2020 vypořádal zisk za účetní období roku 2019 ve výši 82.776.804,98 Kč tak, že byl vyplacen ve formě dividendy akcionářům Fondu, přičemž v průběhu roku 2019 byla akcionářům Fondu vyplacena záloha na dividendu ve výši 70 000 tis. Kč a doplatek dividendy tak činil 12.776.804,98 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 2020 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
31.12.2020	19.485,58	9.489.479	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

Od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy se neodehrály žádné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

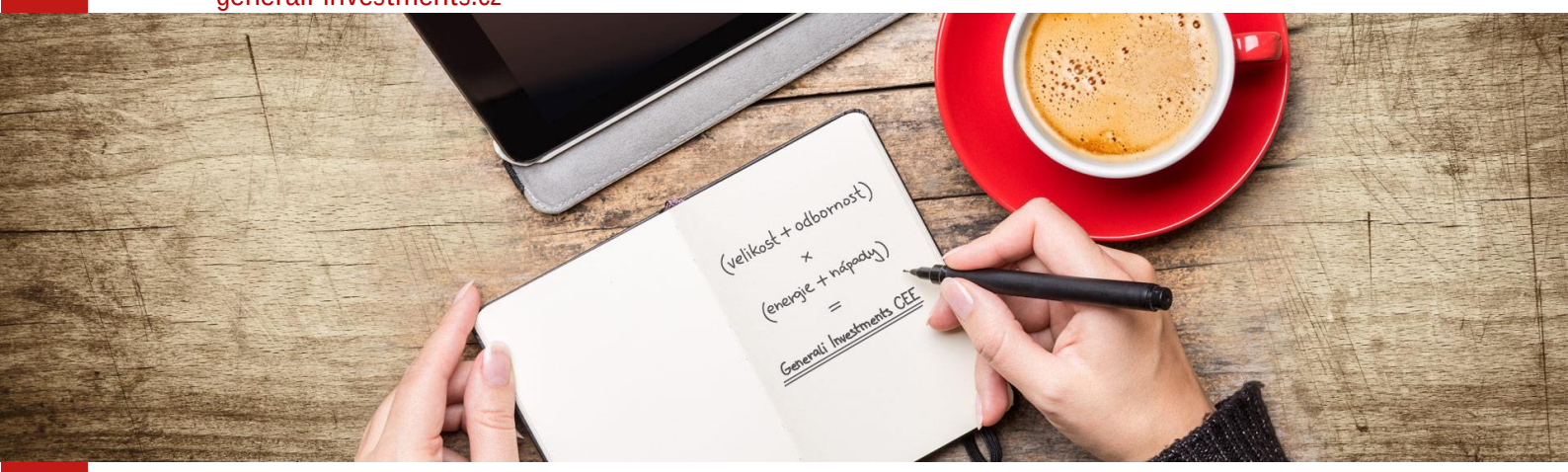
V roce 2021 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem Fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

GENERALI INVESTMENTS

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Fond živé planety, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA
k 31. 12. 2020

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	41 849	35 766
	v tom: a) splatné na požádání		41 849	35 766
5	Dluhové cenné papíry	4	11 250	-
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		11 250	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	410 682	304 713
11	Ostatní aktiva	6	6 106	4 688
	Aktiva celkem		**469 887**	**345 167**

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7	7 291	2 799
5	Výnosy a výdaje příštích období		50	34
9	Emisní ážio	8	-139 275	-135 514
12	Kapitálové fondy	8	397 480	378 891
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		98 957	21 731
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	105 384	77 226
	Pasiva celkem		**469 887**	**345 167**

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**852 010**	**675 534**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	17b	389 464	333 200
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	462 546	342 334
	Podrozvahová pasiva celkem		**385 144**	**328 594**
12	Závazky z pevných termínových operací	17b	385 144	328 594

Fond živé planety, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	177	47
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		61	-
3	Výnosy z akcií a podílů	11	6 152	5 607
5	Náklady na poplatky a provize	12	-8 921	-7 815
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	114 264	82 942
9	Správní náklady	14	-46	-45
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**111 626**	**80 736**
23	Daň z příjmů	16	-6 242	-3 510
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**105 384**	**77 226**

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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 2020, resp. 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 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 7, 8, 9, 12 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty
Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou
Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). U kótované tržní ceny dluhopisu Fond oceňuje finanční aktiva a finanční závazky středovou cenou (mid price). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě Fondu budou vydané podílové listy od 1. 1. 2021 vykázány stále jako kapitál

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	41 849	35 766
Celkem	**41 849**	**35 766**

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 2020	31. prosince 2019
Dluhopisy vydané ostatními osobami	-	-
Dluhopisy vydané vládními institucemi	11 250	-
Čistá účetní hodnota	**11 250**	**-**

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Akcie	410 682	304 713
Čistá účetní hodnota	**410 682**	**304 713**

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pohledávky z prodeje cenných papírů	1 033	273
Finanční deriváty	4 548	4 415
Pohledávky poskytnutý kolaterál	525	-
Celkem	**6 106**	**4 688**

K 31.12.2020 a 31.12.2019 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 15.

7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	256	67
Ostatní závazky	1 197	792
Závazky vůči státnímu rozpočtu	4 073	1 598
Závazky vůči podílníkům	1 718	295
Dohadné účty pasivní	47	47
Celkem	**7 291**	**2 799**

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. 2020 z 397 480 597 ks (2019: 378 890 895ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,1637 Kč (2019: 0,9035Kč). 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 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**
Vydané 2020	105 124	-2 286	-	102 838
Odkoupené 2020	-86 535	-1 475	-	-88 0010
Celkem k 31. prosinci 2020	**397 480**	**-139 275**	**-**	**258 205**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Generali Česká pojišťovna a.s.	19 922	19 805
Generali Poisťovna a.s.	775	775
Celkem	**20 697**	**20 580**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2019 ve výši 77 226 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2020 ve výši 105 384 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

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).

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 462 546 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 342 334 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value).

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	-	16	-	45	**61**
Úroky z termínovaných vkladů	116	-	-	-	**116**
Celkem	**116**	**16**	**-**	**45**	**177**

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	47	-	-	-	47
Celkem	**47**	**-**	**-**	**-**	**47**

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	2 695	1 743	1 714	6 152
Celkem	**-**	**2 695**	**1 743**	**1 714**	**6 152**

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**

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování fondu	8 145	7 190
Poplatek depozitáři	519	427
Ostatní poplatky a provize	257	198
Celkem	**8 921**	**7 815**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,2 % (od 1.6.2020 do 30.9 2020 činily 2,25%) 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	71 107	36 398	-1 577	105 928
Deriváty	8 985	-	-	-	8 985
Ostatní kurzové rozdíly	-1 469	564	226	59	-620
Ostatní	-29	-	-	-	-29
Celkem	**7 487**	**71 671**	**36 624**	**-1 518**	**114 264**

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**

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč. DPH)	46	45
Celkem	**46**	**45**

15 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pasiva		
Ostatní pasiva	1 062	732
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	8 145	7 190
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	462 546	342 334

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	2020	2019
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	923	841
Úprava daňového nákladu minulého období*	27	383
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	5 292	2 286
Celkem	**6 242**	**3 510**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	111 626	80 736
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-6 152	-5 607
Ostatní úpravy daňového základu	377	124
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-29 538
Daňový základ / Daňová ztráta	105 851	45 715
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**5 292**	**2 286**
Samostatný základ daně	**6 152**	**5 607**
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**923**	**841**

K 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

17 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	41 849	-	-	-	**41 849**
Dluhové cenné papíry	-	2 796	-	8 454	**11 250**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	204 353	170 331	35 998	**410 682**
Ostatní aktiva	5 894	212	-	-	**6 106**
Aktiva celkem	**47 743**	**207 361**	**170 331**	**44 452**	**469 887**

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**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	389 464	333 200
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	385 144	328 594
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	4 547	4 415
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-256	-67
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**4 291**	**4 348**

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 2020

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	36 084	1 685	3 931	149	**41 849**
Dluhové cenné papíry	-	11 250	-	-	**11 250**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	180 970	226 179	3 533	**410 682**
Ostatní aktiva	4 548	600	958	-	**6 106**
Finanční aktiva celkem	**40 632**	**194 505**	**231 068**	**3 682**	**469 887**
Pasiva					
Ostatní pasiva	7 291	-	-	-	**7 291**
Výnosy a výdaje příštích období	50	-	-	-	**50**
Finanční pasiva celkem	**7 341**	**-**	**-**	**-**	**7 341**
Čistá výše rozvahových aktiv	33 291	194 505	231 068	3 682	**462 546**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	389 464	-167 968	-216 009	-1 167	**4 320**
Čistá otevřená měnová pozice	**422 755**	**26 537**	**15 059**	**2 515**	**466 866**

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**

(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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	41 849	-	-	**-**	**-**	**41 849**
Dluhové cenné papíry	-	-	2 796	8 454	-	**11 250**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	410 682	**410 682**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	6 106	**6 106**
Finanční aktiva celkem	**41 849**	**-**	**2 796**	**8 454**	**416 788**	**469 887**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	7 291	**7 291**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	50	**50**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**7 341**	**7 341**
Čistá výše aktiv	**41 849**	**-**	**2 796**	**8 454**	**409 447**	**462 546**

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

Jedinými úročenými položkami Fondu k 31. prosinci 2019 byly pohledávky za bankami ve výši 35 766 tis. Kč, jejichž zbytková splatnost nepřekračovala 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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi-kováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	41 849	-	-	**-**	**-**	**41 849**
Dluhové cenné papíry	-	119	2 782	8 349	-	**11 250**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	410 682	**410 682**
Ostatní aktiva	6 106	-	-	-	-	**6 106**
Finanční aktiva celkem	**47 955**	**119**	**2 782**	**8 349**	**410 682**	**469 887**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	7 291	**7 291**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	50	**50**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**7 341**	**7 341**
Čistá výše aktiv	**47 955**	**119**	**2 782**	**8 349**	**403 341**	**462 546**

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**

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 p).

Datum sestavení — Podpis statutárního zástupce

Ing. Josef Beneš

27. dubna 2021 — Mgr. Martin Vít

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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 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

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
LENZING AG	AT0000644505	6 719	8 627	3 970
OMV AG	AT0000743059	8 131	9 354	10 800
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A	AT0000746409	13 600	23 428	12 780
Waste Connections INC	CA94106B1013	12 090	21 048	9 595
NORDEX SE	DE000A0D6554	2 531	4 653	8 000
VESTAS WIND SYSTEMS	DK0010268606	11 259	31 159	6 025
Acciona SA	ES0125220311	3 838	5 666	1 850
Gamesa corp Tecnologica	ES0143416115	9 480	21 042	24 230
IBERDROLA SA ORD	ES0144580Y14	5 078	6 096	19 852
NESTE OIL OYJ	FI0009013296	2 373	4 658	3 000
ALBIOMA	FR0000060402	1 689	5 332	4 323
ELECTRICITE DE FRANCE	FR0010242511	3 526	5 347	15 800
NEOEN SA	FR0011675362	2 757	5 595	3 400
Pentair PLC	IE00BLS09M33	8 452	10 219	9 000
X ESG MSCI WORLD	IE00BZ02LR44	7 459	8 268	13 550
American Water works	US0304201033	6 420	20 678	6 300
Clean Harbors, Inc.	US1844961078	5 357	7 015	4 310
Cia Saneamento Basico DE-ADR	US20441A1025	6 454	5 034	27 400
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	8 826	16 887	4 500
ESSENTIAL UTILITIES INC	US29670G1022	5 011	9 704	9 595
FIRST SOLAR INC	US3364331070	4 807	9 161	4 330
ORMAT TECHNOLOGIES INC	US6866881021	1 894	5 194	2 690
PLUG POWER INC	US72919P2020	4 275	7 615	10 500
REPUBLIC SERVICES INC	US7607591002	10 259	20 349	9 880
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	US83417M1045	4 975	12 968	1 900
STERICYCLE INC	US8589121081	6 872	5 946	4 010
VASTE MANAGEMENT INC	US94106L1098	14 850	25 550	10 130
XYLEM INC	US98419M1009	6 403	16 393	7 530
RUSSIAN RAIL (RZD CAP)	XS1843437036	8 217	8 454	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

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 činily v souladu se statutem Fondu 2,22 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby depozitáře činily 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 AG, Frankfurt am Main, Credit Agricole CIB, France. 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. 2020 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
31.12.2020	1,1637	462 546	397 480 597

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/.

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 2020

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

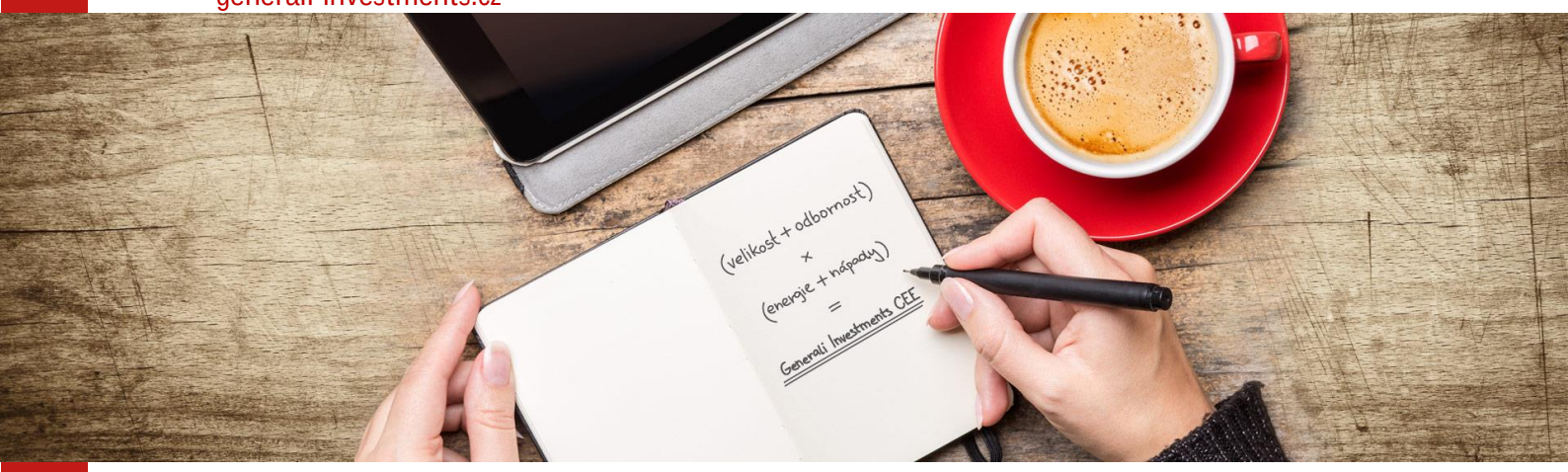
V roce 2021 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

GENERALI INVESTMENTS

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Fond zlatý, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA
k 31. 12. 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	51 269	36 729
	v tom: a) splatné na požádání		51 269	36 729
5	Dluhové cenné papíry	4	-	-
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	900 800	775 485
11	Ostatní aktiva	6	41 695	14 060
Aktiva celkem			**993 764**	**826 274**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7	41 042	8 595
5	Výnosy a výdaje příštích období		93	77
9	Emisní ážio	8	-187 501	-195 487
12	Kapitálové fondy	8	956 332	868 526
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	183 798	144 563
Pasiva celkem			**993 764**	**826 274**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**1 926 071**	**1 624 809**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	17b	973 442	807 207
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	952 629	817 602
	Podrozvahová pasiva celkem		**932 906**	**793 327**
12	Závazky z pevných termínových operací	17b	932 906	793 327

Fond zlatý, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	350	226
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		212	211
3	Výnosy z akcií a podílů	11	2 995	2 477
5	Náklady na poplatky a provize	12	-28 844	-23 597
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	211 509	165 982
9	Správní náklady	14	-165	-161
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**185 845**	**144 927**
23	Daň z příjmů	16	- 2047	-364
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**8**	**183 798**	**144 563**

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“.

V roce 2020 byla v rámci fondu založená nová investiční Třída A. Úplata Společnosti za obhospodařování a administraci Třídy A Fondu činí 0,55 % z průměrné hodnoty fondového kapitálu Třídy A Fondu za účetní období. Nyní má fond dvě investiční třídy, Třídu R (původní třída) a novou Třídu A.

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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 2020, resp. 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 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 7, 8, 9, 12 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty
Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou
Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě tohoto Fondu budou vydané podílové listy od 1.1.2021 vykázány jako závazek z důvodu existence více investičních tříd s odlišnými podmínkami (různá výše správních poplatků).

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	51 269	36 729
Celkem	**51 269**	**36 729**

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 2020	31. prosince 2019
Dluhopisy vydané ostatními osobami	-	-
Čistá účetní hodnota	**-**	**-**

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Akcie	900 800	775 485
Čistá účetní hodnota	**900 800**	**775 485**

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty*	41 634	14 057
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	-
Ostatní	61	3
Poskytnutý kolaterál*	-	-
Celkem	**41 695**	**14 060**

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

K 31.12.2020 a 31.12.2019 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 15.

7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	1 077	170
Ostatní závazky	2 537	2 273
Závazky vůči státnímu rozpočtu	1 625	92
Závazky vůči podílníkům	468	562
Dohadné účty pasivní	167	162
Přijatý kolaterál	35 168	5 336
Celkem	**41 042**	**8 595**

*Významný meziroční pohyb byl zapříčiněn přijatým kolaterálem v rámci derivátových operací.

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. 2020 z 1 202 142 720 ks (2019: 1 313 899 045 ks) podílových listů Třídy R a z 55 000 000 ks (2019: 0 ks) podílových listů Třídy A, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 0,7507 Kč ve Třídě R (2019: 0,6223 Kč) a 0,9122 Kč ve Třídě A (2019: 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 - ostatní	Celkem
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**
Vydané 2020	264 214	-35 117	-	229 097
Odkoupené 2020	-375 971	43 103	-	-332 868
Převod zisku 2019	-	-	144 563	144 563
Celkem k 31. prosinci 2020	**1 202 142**	**-187 501**	**-300 810**	**713 831**

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – Třída A

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond - ostatní	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2018	**-**	**-**	**-**	**-**
Vydané 2019	-	-	-	-
Odkoupené 2019	-	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2019	**-**	**-**	**-**	**-**
Vydané 2020	55 000	-	-	55 000
Odkoupené 2020	-	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2020	**55 000**	**-**	**-**	**55 000**

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – obě třídy dohromady

	Kapitálové fondy		Kapitálový fond	
tis. Kč	nominální hodnota PL	Emisní ážio	- ostatní	Celkem
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**
Vydané 2020	319 214	-35 117	-	284 097
Odkoupené 2020	-375 971	43 103	-	-332 868
Převod zisku 2019	-	-	144 563	144 563
Celkem k 31. prosinci 2020	**1 257 142**	**-187 501**	**-300 810**	**768 831**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Generali Česká pojišťovna a.s.	242 637	252 427
Generali Poisťovna a.s.	-	8 684
Celkem	**242 637**	**261 111**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2019 ve výši 144 563 tis. Kč byl převeden na účet ostatních kapitálových fondů.

Rozdělení čistého zisku investiční třídy R za rok 2020 ve výši 188 629 tis. Kč a rozdělení ztráty investiční třídy A za rok 2020 ve výši 4 831 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

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).

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 952 629 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 817 602 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 12.

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	-	-	-	212	212
Úroky z bankovních účtů	6	-	-	-	6
Úroky z termínovaných vkladů	132	-	-	-	132
Celkem	**138**	**-**	**-**	**212**	**350**

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**

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	-	755	2 240	2 995
Celkem	**-**	**-**	**755**	**2 240**	**2 995**

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	-	976	1 501	2 477
Celkem	**-**	**-**	**976**	**1 501**	**2 477**

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování Fondu	27 427	22 557
Poplatek depozitáři	653	527
Poplatek za správu CP	444	328
Ostatní poplatky a provize	320	185
Celkem	**28 844**	**23 597**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 3 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu Třídy R, 0,55% Třídy A.. 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	40 859	34 739	87 593	163 191
Deriváty	47 252	-	-	-	47 252
Ostatní kurzové rozdíly	-89	78	239	788	1 016
Ostatní	50	-	-	-	50
Celkem	**47 213**	**40 937**	**34 978**	**88 381**	**211 509**

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**

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč. DPH)	165	161
Celkem	**165**	**161**

15 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pasiva		
Ostatní pasiva	2 375	2 126
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	27 427	22 557
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	952 629	817 602

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	2020	2019
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	449	371
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	1 614	-
Úprava daňového nákladu minulého období*	-16	-7
Celkem	**2 047**	**364**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	185 845	144 927
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-2 995	-2 477
Ostatní úpravy daňového základu	216	-423
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-150 777	-142 027
Daňový základ / Daňová ztráta	32 289	-
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**1 614**	**-**
Samostatný základ daně	2 995	2 477
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**449**	**371**

K 31. 12. 2020 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka z daňové ztráty (2019: 7 573 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo v roce 2019 účtováno.

Daňovou ztrátu z minulých let (150 777 tis. Kč), která vznikla v letech 2018 (82 288 tis. Kč) a 2015 (68 489 tis. Kč), Fond zcela uplatnil v roce 2020.

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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	51 269	-	-	-	**51 269**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	**-**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	334 868	131 748	434 184	**900 800**
Ostatní aktiva	27 512	14 183	-	-	**41 695**
Aktiva celkem	**78 781**	**349 051**	**131 748**	**434 184**	**993 764**

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**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy		
tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	973 422	807 207
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	932 906	793 327
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	41 634	14 057
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-1 076	-170
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**40 558**	**13 887**

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 2020

tis. Kč	CZK	EUR	USD	CAD	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	14 956	35 431	882	**-**	**51 269**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	**-**	**-**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	900 800	-	**900 800**
Ostatní aktiva	41 634	-	61	**-**	**41 695**
Finanční aktiva celkem	**56 590**	**35 431**	**901 743**		**993 764**
Pasiva					
Ostatní pasiva	5 874	35 168	-	-	**41 042**
Výnosy a výdaje příštích období	93	-	-	-	**93**
Finanční pasiva celkem	**5 967**	**35 168**	**-**	**-**	**41 135**
Čistá výše rozvahových aktiv	50 623	263	901 743	-	**952 629**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	878 265	-	-837 729	-	**40 536**
Čistá otevřená měnová pozice	**928 888**	**263**	**64 014**		**993 165**

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**

(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 51 269 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 36 729 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

31. prosince 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	51 269	-	-	-	-	**51 269**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	**-**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	900 800	**900 800**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	41 695	**41 695**
Finanční aktiva celkem	**51 269**	**-**	**-**	**-**	**942 495**	**993 764**
Pasiva						
Ostatní pasiva	**-**	**-**	**-**	**-**	41 042	**41 042**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	93	**93**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**41 135**	**41 135**
Čistá výše aktiv / pasiv	**51 269**	**-**	**-**	**-**	**901 360**	**952 629**

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**

(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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	51 269	-	-	-	-	**51 269**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	**-**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	900 800	**900 800**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	41 695	**41 695**
Finanční aktiva celkem	**51 269**	**-**	**-**	**-**	**942 495**	**993 764**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	41 042	**41 042**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	93	**93**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**41 135**	**41 135**
Čistá výše aktiv	**51 269**	**-**	**-**	**-**	**901 360**	**952 629**

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**

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS").

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 p).

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
27. dubna 2021	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 2020

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:

<u>Mgr. Patrik Hudec</u>

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

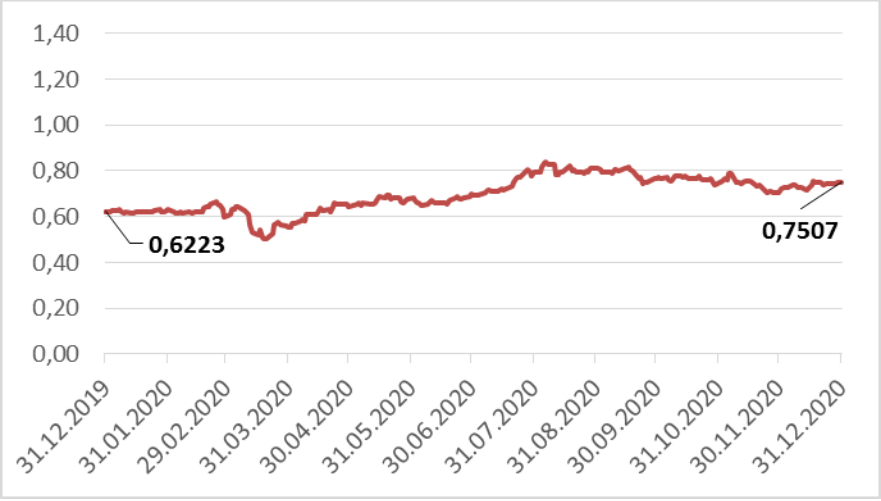
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

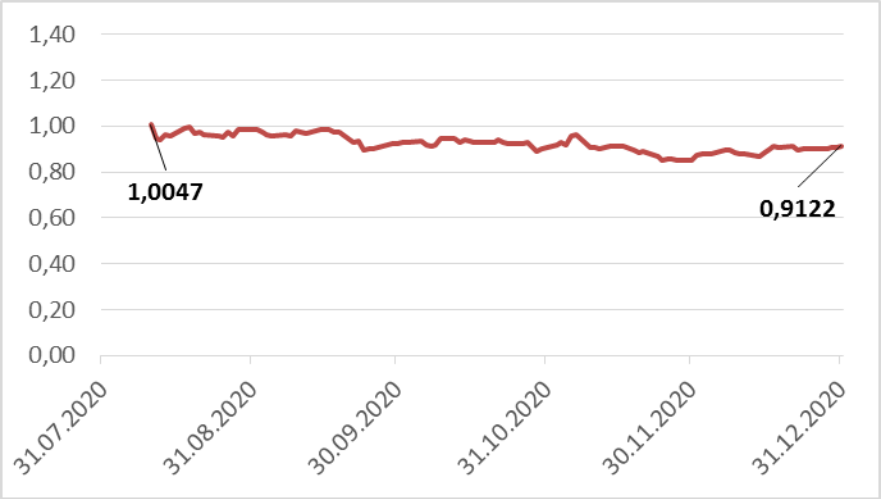
Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
AGNICO-EAGLE MINES LTD	CA0084741085	5 979	11 310	7 500
BARRICK GOLD CORP	CA0679011084	35 511	38 976	80 000
B2GOLD CORP	CA11777Q2099	6 676	18 564	155 000
Franco-Nevada Corporation	CA3518581051	10 426	16 083	6 000
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CA9628791027	12 011	20 072	22 485
AMUNDI PHYSICAL GOLD	FR0013416716	84 703	80 810	50 000
GOLD BULLION SECURITIES LTD	GB00B00FHZ82	41 301	58 627	15 500
DB Physical Silver ETC	GB00B57Y9462	20 578	27 014	5 000
DB Physical Gold ETC	GB00B5840F36	55 463	74 726	19 000
DB Physical Rhodium	GB00B684MW17	23 838	31 601	1 063
Physical Silver Source P-ETC	IE00B43VDT70	22 671	34 325	63 000
iShares Physical Silver	IE00B4NCWG09	33 617	51 688	95 000
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	IE00B4ND3602	25 072	31 625	40 000
SOURCE PHYS MRKTS GOLD P-ETC	IE00B579F325.	56 450	82 392	21 000
VV Gold Miners Ucit ETF	IE00BQQP9F84	46 055	54 028	65 000
ETFS PHYSICAL SILVER	JE00B1VS3333	15 559	18 523	35 000
ETFS PHYSICAL GOLD	JE00B1VS3770	27 577	38 397	10 000
ISHARES COMEX GOLD TRUST	US4642851053	10 570	23 265	60 000
ISHARES SILVER TRUST	US46428Q1094	21 260	33 105	63 000
Newcrest Mining LTD-SPON ADR	US6511911082	8 854	10 044	23 500
NEWMONT MINING CORP	US6516391066	38 851	37 145	29 000
SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	16 138	26 702	7 000

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

Třída R (CZ0008472370)



Třída A (CZ0008476058)



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 činily v souladu se statutem Fondu 3 % (Třída R), respektive 0,55 % (Třída A) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činily 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 AG, Frankfurt am Main, Credit Agricole CIB, France. 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. 2020 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

Třída R

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
31.12.2020	0,7507	902 461	1 202 142 720

Třída A

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
10.08.2020	1,0047	55 261	55 000 000
31.12.2020	0,9122	50 169	55 000 000

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

Dne 13. 2. 2020 nabyla účinnosti změna statutu Fondu, jíž byla zavedena nová Třída A Fondu (ISIN: CZ0008476058). Další 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 ZLATÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. (dále v této části jen *„Fond“*)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

V roce 2021 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 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA
k 31. 12. 2020

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	20 067	7 196
	v tom: a) splatné na požádání		20 067	7 196
5	Dluhové cenné papíry	4	196 536	204 513
	v tom: a) vydané vládními institucemi		76 992	72 139
	b) vydané ostatními osobami		119 544	132 374
11	Ostatní aktiva	5	4 430	2 617
	Aktiva celkem		**221 033**	**214 326**

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	171	648
5	Výnosy a výdaje příštích období		18	18
9	Emisní ážio	7	1 258	1 123
12	Kapitálové fondy	7	208 901	205 142
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		7 395	104
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	3 290	7 291
	Pasiva celkem		**221 033**	**214 326**

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**374 769**	**369 166**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	15b	153 925	155 506
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	220 844	213 660
	Podrozvahová pasiva celkem		**149 432**	**152 729**
12	Závazky z pevných termínových operací	15b	149 432	152 729

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	2 736	4 055
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 687	3 993
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	10	-1 184	-1 136
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	1 957	4 630
9	Správní náklady	12	-46	-45
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**3 463**	**7 504**
23	Daň z příjmů	14	-173	-213
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**3 290**	**7 291**

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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 2020, resp. 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 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, 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). U kótované tržní ceny dluhopisu Fond oceňuje finanční aktiva a finanční závazky středovou cenou (mid price). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě Fondu budou vydané podílové listy od 1. 1. 2021 vykázány stále jako kapitál

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	20 067	7 196
Celkem	**20 067**	**7 196**

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 2020	31. prosince 2019
Dluhopisy vydané vládními institucemi	76 992	72 139
Dluhopisy vydané ostatními osobami	119 544	132 374
Celkem	**196 536**	**204 513**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	4 430	2 617
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	-
Pohledávka – poskytnutý kolaterál	-	-
Celkem	**4 430**	**2 617**

K 31.12.2020 a 31.12.2019 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	4	-
Závazky vůči státnímu rozpočtu	67	181
Ostatní závazky	75	74
Závazky vůči podílníkům	-21	348
Dohadné účty pasivní	46	45
Celkem	**171**	**648**

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. 2020 z 208 900 662 ks (2019: 205 142 059 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,0572 Kč (2019: 1,0415 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 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**
Vydané 2020	28 233	1 211	-	29 444
Odkoupené 2020	-24 474	-1 076	-	-25 550
Celkem k 31. prosinci 2020	**208 901**	**1 258**	**-**	**210 159**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Generali Česká pojišťovna a.s.	128 579	130 292
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	50 000	50 000
Celkem	**178 579**	**180 292**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2019 ve výši 7 291 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2020 ve výši 3 290 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

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).

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 220 844 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 213 660 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value).

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	501	1 820	93	273	2 687
Úroky z bankovních účtů	-	-	-	-	-
Úroky z termínovaných vkladů	49	-	-	-	49
Celkem	**550**	**1 820**	**93**	**273**	**2 736**

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**

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2020	31.prosince 2019
Poplatek za obhospodařování Fondu	865	843
Poplatek depozitáři	230	218
Ostatní poplatky a provize	89	75
Celkem	**1 184**	**1 136**

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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	587	2 946	818	496	4 847
Deriváty	-3 459	-	-	-	-3 459
Ostatní kurzové rozdíly	-	502	-52	-18	432
Ostatní	137	-	-	-	137
Celkem	**-2 735**	**3 448**	**766**	**478**	**1 957**

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**

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2020	31.prosince 2019
Náklady na audit (vč. DPH)	46	45
Celkem	**46**	**45**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2020	31.prosince 2019
Pasiva		
Ostatní pasiva	75	73
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	865	843
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	220 844	213 660

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	2020	2019
Splatný daňový náklad	173	213
Celkem	**173**	**213**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	3 463	7 504
Daňově neuznatelné náklady	4	-
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-3 234
Daňový základ / Daňová ztráta	3 467	4 270
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**173**	**213**

K 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019 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. 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	20 067	-	-	-	20 067
Dluhové cenné papíry	43 938	120 003	24 122	8 473	196 536
Ostatní aktiva	2 609	891	930	-	4 430
Aktiva celkem	**66 614**	**120 894**	**25 052**	**8 473**	**221 033**

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**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy		
tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	153 925	155 506
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	149 432	152 729
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	4 430	2 617
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-4	-
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**4 426**	**2 617**

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 2020

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	14 298	5 752	17	**20 067**
Dluhové cenné papíry	49 611	135 298	11 627	**196 536**
Ostatní aktiva	4 430	-	-	**4 430**
Finanční aktiva celkem	**68 339**	**141 050**	**11 644**	**221 033**
Pasiva				
Ostatní pasiva	171	-	-	**171**
Výnosy a výdaje příštích období	18	**-**	-	**18**
Finanční pasiva celkem	**189**	**-**	**-**	**189**
Čistá výše rozvahových aktiv	68 150	141 050	11 644	**220 844**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	153 925	-138 311	-11 121	**4 493**
Čistá otevřená měnová pozice	**222 075**	**2 739**	**523**	**225 337**

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**

(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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	20 067	-	-	-	-	**20 067**
Dluhové cenné papíry	-	20 962	128 431	47 143	-	**196 536**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	4 430	**4 430**
Finanční aktiva celkem	**20 067**	**20 962**	**128 431**	**47 143**	**4 430**	**221 033**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	171	**171**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	18	**18**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**189**	**189**
Čistá výše aktiv	**20 067**	**20 962**	**128 431**	**47 143**	**4 241**	**220 844**

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5let	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 5let	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**

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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi -kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	20 067	-	-	-	-	**20 067**
Dluhové cenné papíry	501	21 772	127 374	46 889	-	**196 536**
Ostatní aktiva	4 430	-	-	-	-	**4 430**
Finanční aktiva celkem	**24 998**	**21 772**	**127 374**	**46 889**	**-**	**221 033**
Pasiva						
Ostatní pasiva	171	-	-	-	-	**171**
Výnosy a výdaje příštích období	18	-	-	-	-	**18**
Finanční pasiva celkem	**189**	**-**	**-**	**-**	**-**	**189**
Čistá výše aktiv	**24 809**	**21 772**	**127 374**	**46 889**	**-**	**220 844**

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**

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS").

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 p).

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
27. dubna 2021	Mgr. Martin Vít

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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.

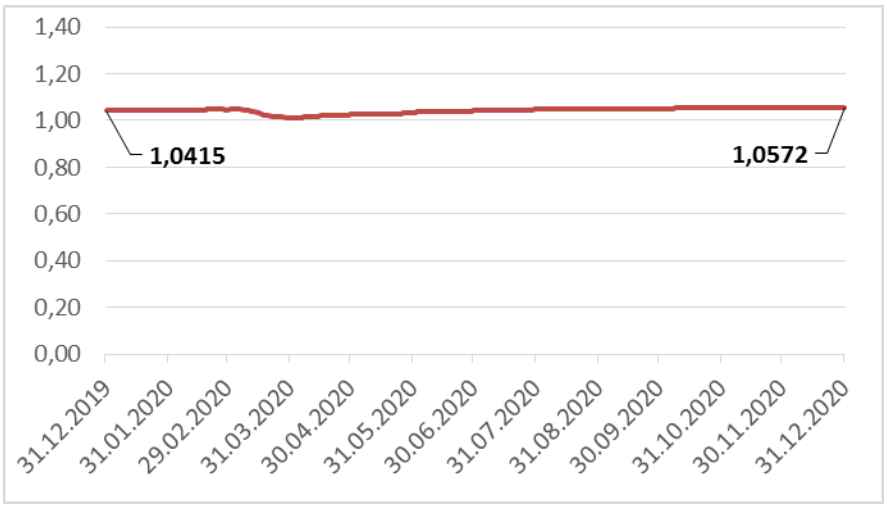
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

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
SD GOV 4,70 12/09/2022	CZ0001001945	4 402	4 373	400
SD Czech Republic 18/4/2023	CZ0001003123	5 234	5 179	500
CZECH REPUBLIC 0,29 27	CZ0001004105	5 048	5 007	500
CZECH REPUBLIC	CZ0001004469	8 029	8 096	800
CZECH REPUBLIC	CZ0001004600	4 714	5 016	500
CZECH REPUBLIC	CZ0001005037	4 810	4 808	500
CZECH REPUBLIC	CZ0001005888	2 963	3 014	300
DAIGR O ,3/8; 11/08/2026	DE000A2YNZW8	2 579	2 660	100
REPHUN 5 3/8;03/25/24	US445545AL04	5 309	4 947	100
ROMANI 6,75 7/2/2022	US77586TAA43	2 803	2 341	50
CROATIA	XS1028953989	2 936	2 843	100
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	XS1050917373	3 954	4 111	150
WELLS FARGO COMPANY	XS1074382893	2 791	2 843	100
ORLEN CAPITAL AB	XS1082660744	5 589	5 368	200
FIAT CHRYSLER FINANCE EU	XS1088515207	2 770	2 862	100
CROATIA	XS1117298916	8 838	9 029	300
MFINANCE FRANCE SA	XS1143974159	2 655	2 673	100
MAHLE GMBH	XS1233299459	2 637	2 700	100
HUNGARIAN DEVELOPMENT 2,375 21	XS1330975977	6 135	5 936	220
MOLHB 2,625 28/4/23	XS1401114811	6 831	7 057	250
Black Sea Trade and Deve	XS1405888576	5 338	4 338	200
ČESKÉ DRÁHY	XS1415366720	2 686	2 744	100
CETIN FINANCE BV	XS1529936335	4 958	5 005	5
SOCIETE GENERALE	XS1586146851	5 179	5 296	2
BANK OF AMERICA CORP	XS1602557495	5 172	5 286	200
MORGAN STANLEY	XS1603892065	5 110	5 273	200
LLOYDS BANKING GROUP PLC	XS1633845158	2 570	2 654	100
HSBC HOLDINGS PLC	XS1681855539	5 112	5 277	200
BANCO SANTANDER SA	XS1689234570	2 517	2 647	1
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1691349523	2 531	2 632	100
LEASEPLAN CORPORATION NV	XS1698502165	3 000	3 010	30
NIBC BANK NV	XS1716334781	3 000	2 996	30
ING GROEP NV	XS1771838494	5 387	5 550	2
CITIGROUP INC	XS1795253134	5 037	5 281	200
BNP PARIBAS	XS1799097073	3 210	3 108	1
ALTRIA GROUP INC	XS1843443513	2 659	2 808	100
SANTANDER BANK POLSKA	XS1849525057	2 563	2 646	100
HUNGARY	XS1887498282	2 751	2 781	100
UNITED MEXICAN STATES	XS1974394675	2 695	2 767	100
HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	XS2010030752	3 011	3 137	114
PPF ARENA 1 BV	XS2078976805	2 524	2 732	100
ERSTE GROUP BANK AG	XS2083210729	2 542	2 667	1
CEZ AS	XS2084418339	2 541	2 692	100
REPUBLIC OF INDONESIA	XS2100404396	2 526	2 696	100
Banco Santander SA	XS2113889351	2 512	2 684	1
OMV AG	XS2154347293	2 752	2 797	100
REPUBLIC OF SERBIA	XS2170186923	2 975	3 009	100
CONTINENTAL AG	XS2178586157	4 444	4 431	150
FERRARI NV	XS2180509999	2 649	2 731	100
HUNGARY;0,5;11/2030	XS2259191273	2 583	2 611	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 činily v souladu se statutem Fondu 0,40 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činily 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 AG, Frankfurt am Main, Credit Agricole CIB, France. 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. 2020 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
31.12.2020	1,0572	220 844	208 900 662

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/.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

V roce 2021 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 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA

k 31. 12. 2020

	tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		3	17 809	17 962
	v tom:	*a) splatné na požádání*		17 809	17 962
5	Dluhové cenné papíry		4	689 909	668 309
	v tom:	*a) vydané vládními institucemi*		689 909	668 309
		b) vydané ostatními osobami		-	-
11	Ostatní aktiva		5	16 457	16 312
Aktiva celkem				**724 175**	**702 583**

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	16 170	16 344
5	Výnosy a výdaje příštích období		32	31
9	Emisní ážio	7	-115	-10
12	Kapitálové fondy	7	680 098	683 373
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		2 845	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	25 145	2 845
Pasiva celkem			**724 175**	**702 583**

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**707 973**	**686 208**
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	707 973	686 208

Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	26.02.2019-31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	11 084	8 621
	Z toho: úroky z dluhových cenných papírů		10 988	8 235
5	Náklady na poplatky a provize	10	-7 538	-4 330
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	23 071	-1 151
9	Správní náklady	13	-149	-145
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**26 468**	**2 995**
23	Daň z příjmů	14	-1 323	-150
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**25 145**	**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.

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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 2020, resp. 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 6, 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). U kótované tržní ceny dluhopisu Fond oceňuje finanční aktiva a finanční závazky středovou cenou (mid price). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě Fondu budou vydané investiční akcie od 1. 1. 2021 vykázány stále jako kapitál.

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	17 809	17 962
Celkem	**17 809**	**17 962**

Běžné účty jsou vedeny u Komerční banky, a.s. a jsou splatné na požádání.

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Dluhopisy vydané vládními institucemi	689 909	668 309
Čistá účetní hodnota	**689 909**	**668 309**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	16 457	16 312
Celkem	**16 457**	**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 2020	31. prosince 2019
Ostatní závazky	601	576
Závazky vůči státnímu rozpočtu	1 242	110
Závazky vůči podílníkům	-	7
Dohadné účty pasivní	155	151
Přijatý kolaterál	14 172	15 500
Celkem	**16 170**	**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. 2020 z 680 098 203 ks (2019: 683 373 098 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je
1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,0410 Kč (2019: 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

	Kapitálové fondy		
tis. Kč	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**
Vydané 2020	6	-	6
Odkoupené 2020	-3 281	-105	-3 386
celkem k 31. prosinci 2020	**680 098**	**-115**	**679 983**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

Žádné podílové listy nebyly v roce 2020, 2019 vlastněny spřízněnými stranami.

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2019 ve výši 2 845 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení zisku za rok 2020 ve výši 25 145 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

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).

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 707 973 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 686 208 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek Fondu (Net Asset Value).

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Úroky z dluhových cenných papírů - tuzemsko	10 988	8 235
Úroky z bankovních účtů - tuzemsko	-	35
Úroky z termínovaných vkladů - tuzemsko	12	300
Ostatní úroky - tuzemsko	84	51
Celkem	**11 084**	**8 621**

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování fondu	7 075	4 042
Poplatek depozitáři	377	251
Ostatní poplatky a provize	86	37
Celkem	**7 538**	**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 Tuzemsko	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Cenné papíry	22 756	3 184
Deriváty	145	-4 378
Ostatní	170	43
Celkem	**23 071**	**-1 151**

12 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pasiva		
Ostatní pasiva	601	576
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	7 075	4 042
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	**707 973**	**686 208**

Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodě 10.

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč.DPH)	149	145
Celkem	**149**	**145**

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2020	2019
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	1 323	150
Celkem	**1 323**	**150**

Splatná daň - analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	26 468	2 995
Daňově neuznatelné náklady	-	-
Ostatní úpravy daňového základu	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	26 468	2 995
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**1 323**	**150**

K 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019 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. 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	17 809	-	-	-	**17 809**
Dluhové cenné papíry	689 909	-	-	-	**689 909**
Ostatní aktiva	16 457	-	-	-	**16 457**
Aktiva celkem	**724 175**	**-**	**-**	**-**	**724 175**

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 2020	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	-	-
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	-	-
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	16 457	16 312
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-	-
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**16 457**	**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 2020

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	3 524	14 285	-	-	**17 809**
Dluhové cenné papíry	689 909	-	-	-	**689 909**
Ostatní aktiva	16 457	-	-	-	**16 457**
Finanční aktiva celkem	**709 890**	**14 285**	**-**	**-**	**724 175**
Pasiva					
Ostatní pasiva	1 998	14 172	-	-	16 170
Výnosy a výdaje příštích období	32	-	-	-	32
Finanční pasiva celkem	**2 030**	**14 172**	**-**	**-**	**16 202**
Čistá výše rozvahových aktiv	707 860	113	-	-	**707 973**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-	-	-	-	**-**
Čistá otevřená měnová pozice	**707 860**	**113**	**-**	**-**	**707 973**

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	844	15 500	-	-	16 344
Výnosy a výdaje příštích období	31	-	-	-	31
Finanční pasiva celkem	**875**	**15 500**	**-**	**-**	**16 375**
Čistá výše rozvahových aktiv	686 180	28	-	-	**686 208**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-	-	-	-	**-**
Čistá otevřená měnová pozice	**686 180**	**28**	**-**	**-**	**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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	17 809	-	-	-	-	**17 809**
Dluhové cenné papíry	-	-	689 909		-	**689 909**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	16 457	**16 457**
Finanční aktiva celkem	**17 809**	**-**	**689 909**		**16 457**	**724 175**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	16 170	16 170
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	32	32
Finanční pasiva celkem	-	**-**	**-**	**-**	**16 202**	16 202
Čistá výše aktiv	**17 809**	**-**	**689 909**	**-**	**255**	**707 973**

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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	17 809	-	-	**-**	**-**	**17 809**
Dluhové cenné papíry	-	5 442	684 467	-	**-**	**689 909**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	16 457	**16 457**
Finanční aktiva celkem	**17 809**	**5 442**	**684 467**	**-**	**16 457**	**724 175**
Pasiva						
Ostatní pasiva	16 170	-	-	-	-	16 170
Výnosy a výdaje příštích období	32	-	-	-	-	32
Finanční pasiva celkem	**16 202**	**-**	**-**	**-**	**-**	**16 202**
Čistá výše aktiv	**1 607**	**5 442**	**684 467**	**-**	**16 457**	**707 973**

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

a základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS").

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 p).

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
27. dubna 2021	Mgr. Martin Vít

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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:

<u>Mgr. Patrik Hudec</u>

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.

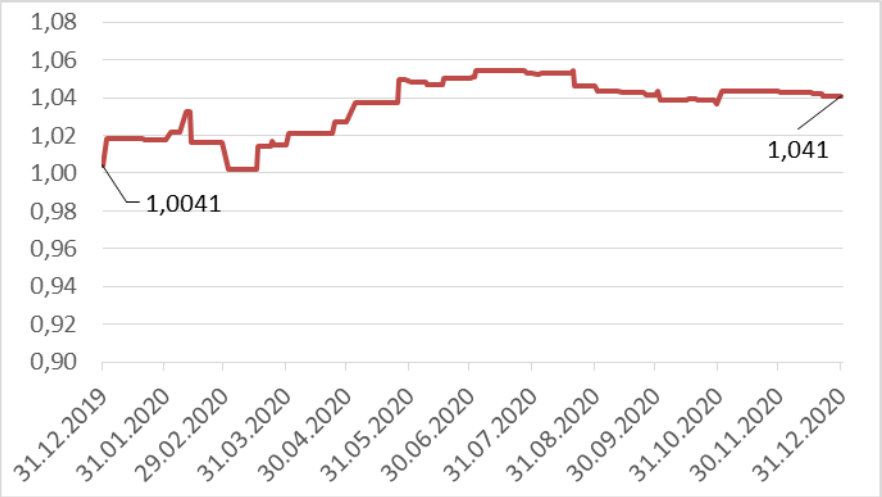
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

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	95 613	200 000
CZECH REP PRIN STRIP	CZ0000702162	183 540	196 472	20 000
CZECH REPUBLIC CPN STRIP	CZ0000702311	10 462	11 199	20 000
SD GOV 5.7 25/05/2024	CZ0001002547	186 178	188 569	15 500
CZECH REPUBLIC	CZ0001004600	186 268	197 623	19 700

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 činily v souladu se statutem Fondu 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby depozitáře činily 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 AG, Frankfurt am Main, Credit Agricole CIB, France. 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. 2020 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
31.12.2020	1,0410	707 973	680 098 203

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 2020

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

V roce 2021 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 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Realitní fond, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA
k 31. 12. 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	12 096	11 605
	v tom: a) splatné na požádání		12 096	11 605
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	49 910	49 910
	v tom: b) ostatní pohledávky		49 910	49 910
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	5	367 529	361 001
Aktiva celkem			**429 535**	**422 516**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	1 830	5 229
5	Výnosy a výdaje příštích období	7	219	13
9	Emisní ážio	8	-56	-56
12	Kapitálové fondy	8	369 472	369 472
13	Oceňovací rozdíly		55 392	47 804
	Z toho: c) z přepočtu účastí		55 392	47 804
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		54	2 764
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	2 624	-2 710
Pasiva celkem			**429 535**	**422 516**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**427 486**	**417 274**
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	427 486	417 274

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	1 941	2 630
3	Výnosy z akcií a podílů	11	10 031	782
5	Náklady na poplatky a provize	12	-4 413	-4 115
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	-310	3 137
9	Správní náklady	14	-4 625	-5 144
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**2 624**	**-2 710**
23	Daň z příjmů	15	-	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**8**	**2 624**	**-2 710**

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti do data očekávaného ukončení Fondu – 15.12.2021.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

I přes očekávanou splatnost Fondu dne 15. 12. 2021 nevyžadovaly účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování úpravy v účetních hodnotách, ocenění nebo klasifikaci konečných zůstatků

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 jsou vykázány v naběhlé hodnotě. 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

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 2020, resp. 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 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Volba oceňování ve FVOCI je u Fondu uplatněna pro majetkové účasti v dceřiných společnostech.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty
Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou
Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese, je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě Fondu budou vydané podílové listy od 1. 1. 2021 vykázány stále jako kapitál.

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	12 096	11 605
Celkem	**12 096**	**11 605**

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 2020
Pohledávky za tuzemskými nebankovními subjekty	Úroková sazba	Částka
RSBC Skrétova 36 s.r.o.	3,25%	31 000
RSBC Hybešova s.r.o.	2,80%	18 910
Celkem		**49 910**

Poskytnuté úvěry k 31. 12. 2020 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 2020 ve výši 1 877 tis. CZK byly splaceny v roce 2020.

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.

5 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond vlastnil k 31.12.2020 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 31.12.2020 v tis. Kč	Reálná hodnota k 31.12.2019 v tis. Kč
Weka Real, spol. s r.o..		
Hybešova 726/42, Brno	220 989	215 240
RSBC Hybešova s.r.o.		
Hybešova 726/42, Brno	133 228	134 243
RSBC Skrétova 36 s.r.o.		
Hybešova 726/42, Brno	13 312	11 518
Celkem	**367 529**	**361 001**

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Dohadné položky pasivní	1 473	4 680
Ostatní závazky	357	549
Celkem	**1 830**	**5 229**

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 2020	31. prosince 2019
Dohad depozitářský poplatek	13	13
Výdaje příštích období	206	-
Celkem	**219**	**13**

8 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2020 z 369 471 576 ks (2019: 369 471 576 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,1570 Kč (2019: 1,1294 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
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**
Vydané 2020	-	-	-
Odkoupené 2020	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2020	**369 472**	**-56**	**369 416**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

Žádné podílové listy nebyly v roce 2020 ani 2019 vlastněny spřízněnými stranami.

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta za rok 2019 ve výši 2 710 tis. Kč byla převedena na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku ve výši 2 624 tis. Kč za rok 2020 prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

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).

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 427 486 tis. Kč k 31.prosinci 2020 (2019: 417 274 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 2020	31. prosince 2019
Úroky z úvěrů	1 877	2 439
Úroky z bankovních účtů	-	40
Úroky z termínovaných vkladů	64	151
Celkem	**1 941**	**2 630**

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč TUZEMSKO	31.prosince 2020	31. prosince 2019
Přijaté dividendy	10 031	782
Celkem	10 031	**782**

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31.prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování	4 205	3 935
Poplatek depozitáři	153	155
Ostatní poplatky a provize	55	25
Celkem	4 413	4 115

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 2020	31. prosince 2019
Ostatní finanční výnosy*	-310	3 137
Celkem	-310	**3 137**

* 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, tj. v letech 2018 a 2019. V roce 2020 došlo ke konečnému vyúčtování a fond vracel prodávajícímu Kč 310tis.

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.prosince 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč. DPH)	187	182
Poplatek za poradenství	4 438	4 962
Celkem	**4 625**	**5 144**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň byla vypočítána následovně:

tis. Kč	2020	2019
Splatný daňový náklad	-	-
Úprava daňového nákladu minulého období	-	-
Celkem	**-**	**-**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	31.prosince 2020	31. prosince 2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	2 624	-2 710
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-10 031	-782
Ostatní úpravy daňového základu	501	39
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	-6 906	-3 453
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**-**

K 31. 12. 2020 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 548 tis. Kč (2019: 203 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (6 906 tis. Kč), která vznikla v roce 2020, a všechny daňové ztráty z minulých let, tj. celkem (4 064 tis. Kč) (z roku 2019 (3 453 tis. Kč) z roku 2018 (302 tis Kč) a 2017 (309 tis. Kč)) může Fond uplatnit nejpozději v daňovém přiznání za rok 2021 z důvodu plánované maturity ke dni 15.12.2021.

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 2020	31. prosince 2019
Úvěry poskytnuté nemovitostním společnostem	49 910	49 910
Úroky z úvěrů poskytnutých nemovitostním společnostem	-	-
Celkem	**49 910**	**49 910**

Závazky ke spřízněným osobám	31.prosince 2020	31. prosince 2019
Ostatní pasiva-faktury od Generali Investments CEE	357	549
Celkem	**357**	**549**

Náklady účtované Fondu od spřízněných osob	31.prosince 2020	31.prosince 2019
Poplatek za obhospodařování	4 205	3 935
Celkem	**4 205**	**3 935**

Výnosy účtované Fondem od spřízněných osob	31.prosince 2020	31. prosince 2019
Úroky z úvěrů poskytnutých nemovitostním společnostem	1 877	2 439
Přijaté dividendy od nemovitostních společností	10 031	782
Celkem	**11 908**	**3 221**

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 12 096 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 11 605 tis. Kč) a pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 49 910 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	12 096	-	-	**-**	**12 096**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	49 910	-	-	**49 910**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	367 529	**367 529**
Finanční aktiva celkem	**12 096**	**49 910**	**-**	**367 529**	**429 535**
Pasiva					
Ostatní pasiva	1 830	-	-	-	**1 830**
Výnosy a výdaje příštích období	219	-	-	-	**219**
Finanční pasiva celkem	**2 049**	**-**	**-**	**-**	**2 049**
Čistá výše aktiv	**10 047**	**49 910**	**-**	**367 529**	**427 486**

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**

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS").

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 n).

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
27. dubna 2021	Mgr. Martin Vít

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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:

<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 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.

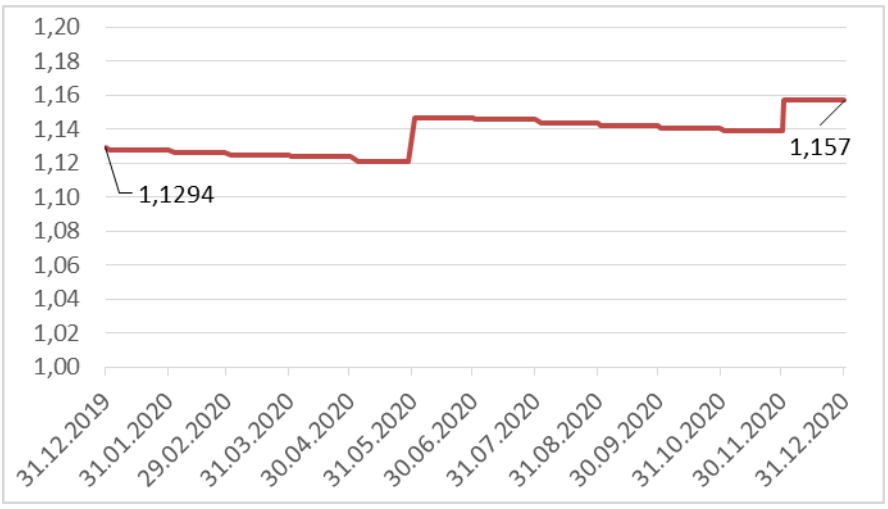
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

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	175 868	220 989	1
RSBC Skrétova 36 s.r.o.	6472362	8 545	13 312	1
RSBC Hybešova s.r.o.	25544039	127 724	133 228	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 činily v souladu se statutem Fondu 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby depozitáře činily 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
31.12.2020	1,1570	427 486	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 2020

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 fondů kvalifikovaných investorů, 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 2020

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

V roce 2021 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 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA
k 31. 12. 2020

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	79 107	79 371
	v tom: a) splatné na požádání		79 107	79 371
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	1 123 083	1 281 145
11	Ostatní aktiva	5	48 281	26 616
Aktiva celkem			**1 250 471**	**1 387 132**

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	44 537	21 303
5	Výnosy a výdaje příštích období		131	121
9	Emisní ážio	7	278 330	306 972
12	Kapitálové fondy	7	1 108 486	902 622
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	-181 013	156 114
Pasiva celkem			**1 250 471**	**1 387 132**

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**2 287 277**	**2 624 412**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16b	1 081 474	1 258 704
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 205 803	1 365 708
	Podrozvahová pasiva celkem		**1 034 980**	**1 234 260**
12	Závazky z pevných termínových operací	16b	1 034 980	1 234 260

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	533	546
3	Výnosy z akcií a podílů	10	51 111	49 423
5	Náklady na poplatky a provize	11	-31 172	-35 379
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	-193 040	150 215
9	Správní náklady	13	-233	-226
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-172 801**	**164 579**
23	Daň z příjmů	15	-8 212	-8 465
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**-181 013**	**156 114**

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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 2020, resp. 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 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, 11 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty
Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou
Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě Fondu budou vydané podílové listy od 1. 1. 2021 vykázány stále jako kapitál

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	79 107	79 371
Celkem	**79 107**	**79 371**

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 2020	31. prosince 2019
Akcie	1 123 083	1 281 145
Čistá účetní hodnota	**1 123 083**	**1 281 145**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pohledávky z akcií - dividendy	1 031	1 196
Finanční deriváty*	46 411	23 665
Zúčtování se státním rozpočtem	839	1 293
Ostatní	-	462
Celkem	**48 281**	**26 616**

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

K 31.12.2020 a 31.12.2019 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 14.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	74	100
Ostatní závazky	3 767	4 404
Závazky vůči podílníkům	1 092	1 831
Dohadné účty pasivní	236	232
Poskytnutý kolaterál	39 368	14 738
Celkem	**44 537**	**21 303**

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. 2020 z 1 126 736 162 ks (2019: 1 076 985 276 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,0702 Kč (2019: 1,2681 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 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**
Vydané 2020	429 893	-15 940	-	413 953
Odkoupené 2020	-380 142	-12 702	-	-392 844
Převod zisku 2019	-	-	156 114	156 114
Zaokrouhlení	-	-	-1	-1
Celkem k 31. prosinci 2020	**1 126 736**	**278 330**	**-18 250**	**1 386 816**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Generali Česká pojišťovna a.s.	251 491	368 825
Generali Poisťovna a.s.	5 437	5 324
GP Reinsurance EAD	-	32 973
Celkem	**256 928**	**407 122**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2019 ve výši 156 114 tis. Kč byl převeden na účet ostatních kapitálových fondů.

Rozdělení ztráty za rok 2020 ve výši 181 013 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

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).

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 1 205 803 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 1 365 708 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 11.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	504	-	-	-	504
Ostatní	29	-	-	-	29
Celkem	**533**	**-**	**-**	**-**	**533**

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	546	-	-	-	546
Celkem	**546**	**-**	**-**	**-**	**546**

10 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	1 431	22 354	24 583	2 743	51 111
Celkem	**1 431**	**22 354**	**24 583**	**2 743**	**51 111**

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**

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování fondu	29 300	33 694
Poplatek depozitáři	822	946
Poplatek za správu CP	640	517
Ostatní poplatky a provize	410	222
Celkem	**31 172**	**35 379**

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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-2 058	7 056	-187 956	-26 761	-209 719
Deriváty	13 995	-	-	-	13 995
Ostatní kurzové rozdíly	-280	3 458	-135	-13	3 030
Ostatní	-346	-	-	-	-346
Celkem	**11 311**	**10 514**	**-188 091**	**-26 774**	**-193 040**

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**

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč. DPH)	233	226
Celkem	**233**	**226**

14 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pasiva		
Ostatní pasiva	2 681	2 942
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	29 300	33 694
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 205 803	1 365 708

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	2020	2019
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	7 452	7 201
Úprava daňového nákladu minulého období*	760	1 264
Celkem	**8 212**	**8 465**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	-172 801	164 579
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-49 680	-48 005
Ostatní úpravy daňového základu	4 886	-590
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-115 984
Daňový základ / Daňová ztráta	-217 595	-
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**-**
Samostatný základ daně	49 680	48 005
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**7 452**	**7 201**

K 31. 12. 2020 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 18 221 tis. Kč (2019: 15 323 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (217 595 tis. Kč), která vznikla v roce 2020, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2025. Daňovou ztrátu z minulých let (146 817 tis. Kč), která vznikla v roce 2018, může Fond uplatnit 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	79 107	-	-	-	**79 107**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	25 497	576 236	474 499	46 851	**1 123 083**
Ostatní aktiva	11 292	14 543	22 446	-	**48 281**
Aktiva celkem	**115 896**	**590 779**	**496 945**	**46 851**	**1 250 471**

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**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 081 474	1 258 704
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 034 980	1 234 260
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	46 411	23 665
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-74	-100
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**46 337**	**23 565**

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 2020

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	57 623	20 426	1 058	**79 107**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	25 497	576 237	521 349	**1 123 083**
Ostatní aktiva	47 249	896	136	**48 281**
Finanční aktiva celkem	**130 369**	**597 559**	**522 543**	**1 250 471**
Pasiva				
Ostatní pasiva	5 170	39 367	-	**44 537**
Výnosy a výdaje příštích období	131	**-**	-	**131**
Finanční pasiva celkem	**5 301**	**39 367**	**-**	**44 668**
Čistá výše rozvahových aktiv	125 068	558 192	522 543	**1 205 803**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 081 474	-524 900	-510 080	**46 494**
Čistá otevřená měnová pozice	**1 206 542**	**33 292**	**12 463**	**1 252 297**

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**

(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 79 107 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 79 371 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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	79 107	-	-	**-**	**-**	**79 107**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 123 083	**1 123 083**
Ostatní aktiva	48 281	-	-	-	-	**48 281**
Finanční aktiva celkem	**127 388**	**-**	**-**	**-**	**1 123 083**	**1 250 471**
Pasiva						
Ostatní pasiva	44 537	-	-	-	-	**44 537**
Výnosy a výdaje příštích období	131	-	-	-	-	**131**
Finanční pasiva celkem	**44 668**	**-**	**-**	**-**	**-**	**44 668**
Čistá výše aktiv	**82 720**	**-**	**-**	**-**	**1 123 083**	**1 205 803**

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**

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 p).

Datum sestavení

27. dubna 2021

Podpis statutárního zástupce

Ing. Josef Beneš

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 2020

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.

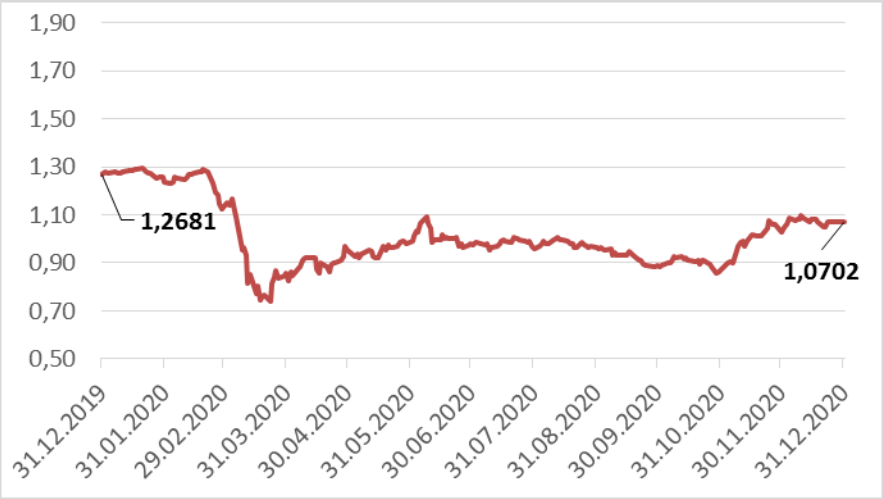
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

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
SCHLUMBERGER LTD.	AN8068571086	38 016	16 210	34 720
OMV AG	AT0000743059	32 792	31 699	36 600
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A	AT0000746409	9 028	25 665	14 000
ENBRIDGE INC	CA29250N1050	10 679	13 014	19 022
ČEZ	CZ0005112300	34 408	25 497	49 509
RWE AG	DE0007037129	42 486	42 643	47 000
E.ON AG	DE000ENAG999	41 696	19 682	82 736
GAS NATURAL SDG	ES0116870314	26 926	34 310	68 950
IBERDROLA SA ORD	ES0144580Y14	19 494	39 514	128 682
REPSOL YPF SA	ES0173516115	31 619	25 750	118 927
NESTE OIL OYJ	FI0009013296	5 104	71 733	46 200
TOTAL FINA ELF SA	FR0000120271	89 736	75 872	81 896
ENGIE SA	FR0010208488	57 299	30 345	92 351
ELECTRICITE DE FRANCE	FR0010242511	44 048	35 227	104 091
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	26 666	19 654	51 242
ENEL IM	IT0003128367	22 657	40 148	184 840
ENI SPA	IT0003132476	67 551	45 183	201 400
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	PTEDP0AM0009	10 843	17 634	130 312
APACHE CORP.	US0374111054	29 835	16 652	54 870
BAKER HUGHES A GE CO	US05722G1004	22 565	16 856	37 800
CHEVRON CORP	US1667641005	55 546	55 087	30 500
CONOCOPHILIPS	US20825C1045	21 388	15 857	18 540
DOMINION RESOURCES INC.	US25746U1097	11 910	18 013	11 200
DUKE ENERGY CORP	US26441C2044	18 962	30 393	15 521
EOG Resources INC	US26875P1012	14 495	17 705	16 600
EXELON CORP	US30161N1019	28 526	31 242	34 600
EXXON MOBIL	US30231G1022	117 503	73 788	83 700
HALLIBURTON CO	US4062161017	27 627	18 149	44 900
HESS CORP	US42809H1077	26 854	28 338	25 100
Marathon Petroleum Corp.	US56585A1025	11 811	27 151	30 694
Phillips 66	US7185461040	15 349	28 899	19 320
SOUTHERN CO	US8425871071	13 420	24 174	18 400
VALERO ENERGY CORP	US91913Y1001	27 041	35 570	29 400

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 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 činily v souladu se statutem Fondu 2,50 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činily 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 AG, Frankfurt am Main, Credit Agricole CIB, France. 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. 2020 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 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	1,2280	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
31.12.2020	1,0702	1 205 804	1 126 736 162

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/.

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

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 2020

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

V roce 2021 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 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Fond realit, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA
k 31. 12. 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	305 631	218 680
	v tom: a) splatné na požádání		35 741	141 716
	b) ostatní pohledávky		269 890	76 964
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	85 820	-
	v tom: b) ostatní pohledávky		85 820	-
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	5	417 282	-
11	Ostatní aktiva	6	320	40
Aktiva celkem			**809 053**	**218 720**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7	42 526	139 070
5	Výnosy a výdaje příštích období	8	41	3
9	Emisní ážio	9	6 219	-372
12	Kapitálové fondy	9	747 550	80 149
13	Oceňovací rozdíly		15 358	-
	z toho: c) z přepočtu účastí		15 358	-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	9	-130	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	9	-2 511	-130
Pasiva celkem			**809 053**	**218 720**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**766 486**	**79 647**
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10	766 486	79 647
	Podrozvahová pasiva celkem		**-**	**75 935**
10	Přijaté zástavy a zajištění	11	-	75 935

Fond realit, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	03.10.2019-31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	1 826	86
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-116	-35
5	Náklady na poplatky a provize	13	-3 945	-60
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		2	-
8	Ostatní provozní náklady		-4	-
9	Správní náklady	15	-274	-121
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-2 511**	**-130**
23	Daň z příjmů	16	-	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**9**	**-2 511**	**-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

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

Komparativa roku 2019 a roku 2020 nejsou srovnatelná z důvodu založení fondu v roce 2019.

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“.

(c) Úvěry, půjčky a úrokové výnosy

Při prvotním zaúčtování jsou úvěry a půjčky zaúčtovány ve jmenovité hodnotě a následně jsou vykázány v naběhlé hodnotě. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům a půjčkám je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

(d) 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“).

(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 2020, resp. 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.

(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 poznámkách 5, 6, 7, 10, 12, 13 a 14.

(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.

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Volba oceňování ve FVOCI je u Fondu uplatněna pro majetkové účasti v dceřiných společnostech.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty
Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou
Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese, je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě Fondu budou vydané podílové listy od 1. 1. 2021 vykázány stále jako kapitál.

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	35 741	141 716
Termínované vklady	269 890	-
Poskytnutý úvěr	-	76 964
Celkem	**305 631**	**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. Termínované vklady jsou vedeny u Československé obchodní banky, a.s., Českomoravské záruční a rozvojové banky, a.s..

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry poskytnuté nemovitostním společnostem ovládaným Fondem.

tis. Kč		31. prosince 2020
Pohledávky za tuzemskými nebankovními subjekty	Úroková sazba	Částka
VERONA PLUS, spol. s r.o.	2,22%	25 890
Milíčova 3 s.r.o.	0,91%	32 970
SOUKENICKÁ 1086, s.r.o.	0,82%	26 960
Celkem		**85 820**

Poskytnuté úvěry k 31. 12. 2020 představují úvěr spřízněným osobám ve výši 25 890 tis. Kč poskytnutý společnosti VERONA PLUS, spol. s r.o., úvěr ve výši 32 970 tis. Kč poskytnutý společnosti Milíčova 3 s.r.o. a dále 26 960 tis. Kč poskytnutý společnosti SOUKENICKÁ 1086, s.r.o..

Úroky za rok 2020 ve výši 641 tis. CZK byly splaceny v roce 2020.

5 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond vlastnil k 31.12.2020 podíly ve 3 nemovitostních společnostech.

Název společnosti sídlo	Vlastnický podíl v %	Základní kapitál v OR v tis. Kč	Počet akcií
VERONA PLUS, spol. s r.o..			
Kořenského 1055/1, Praha 5	100	100	-
Milíčova 3 s.r.o.			
Václavské náměstí 772/2, Praha 1	100	10	-
Soukenická 1086, s.r.o.			
Václavské náměstí 772/2, Praha 1	100	2 700	-

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 31.12.2020 v tis. Kč	Reálná hodnota k 31.12.2019 v tis. Kč
VERONA PLUS, spol. s r.o..		
Kořenského 1055/1, Praha 5	238 357	-
Milíčova 3 s.r.o.		
Václavské náměstí 772/2, Praha 1	58 455	-
SOUKENICKÁ 1086, s.r.o.		
Václavské náměstí 772/2, Praha 1	120 470	-
Celkem	**417 282**	**-**

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	40
Dohadné účty aktivní	320	-
Celkem	**320**	**40**

Ostatní aktiva zahrnují také pohledávky vůči spřízněným stranám. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 14.

7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Ostatní závazky	912	743
Závazky vůči podílníkům	25 272	138 196
Dohadné účty pasivní	16 342	131
Celkem	**42 526**	**139 070**

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v poznámce 14.

8 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.prosince 2020	31. prosince 2019
Dohad depozitářský poplatek	41	3
Celkem	**41**	**3**

9 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2020 z 747 550 481 ks (2019: 80 149 648 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,0253 Kč (2019: 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**
Vydané 2020	667 401	6 599	674 000
Odkoupené 2020	-	-8	-8
celkem k 31. prosinci 2020	**747 550**	**6 219**	**753 769**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

Žádné podílové listy nebyly v roce 2020, 2019 vlastněny spřízněnými stranami.

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta za rok 2019 ve výši 130 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na účet neuhrazené ztráty.

Rozdělení ztráty za rok 2020 ve výši 2 511 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

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).

10 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 766 486 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 79 647 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek Fondu (Net Asset Value).

11 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Kolaterál přijatý v repo obchodech	-	75 934
Celkem	**-**	**75 934**

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč TUZEMSKO	31.prosince 2020	31. prosince 2019
Úroky z termínovaných vkladů	698	76
Úroky z úvěrů v rámci repo obchodů	487	10
Úroky z úvěrů	641	-
Celkem	**1 826**	**86**

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování fondu	3 541	19
Poplatek depozitáři	163	3
Ostatní poplatky a provize	241	38
Celkem	**3 945**	**60**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu od 1.5.2020 1 % (od 1.12.2019 do 30.4.2020 0% a od 1.10.2019 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.

14 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 2020	31. prosince 2019
Úvěry poskytnuté nemovitostním společnostem	85 820	-
Ostatní aktiva – nemovitostní.společnosti	320	-
Celkem	**86 140**	**-**

Závazky ke spřízněným osobám	31.prosince 2020	31. prosince 2019
Ostatní pasiva – faktury od Generali Investments CEE	912	743
Ostatní pasiva – nemovitostní společnosti	16 134	-
Celkem	**17 046**	**743**

Náklady účtované Fondu od spřízněných osob	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování - Generali Investments CEE	3 541	19
Celkem	**3 541**	**19**

Výnosy účtované Fondem od spřízněných osob	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Úroky z úvěrů poskytnutých nemovitostním společnostem	641	-
Celkem	**641**	**-**

Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	**766 486**	**79 647**

Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodě 13.

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč.DPH)	124	121
Náklady za poradenství	150	-
Celkem	**274**	**121**

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2020	2019
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	-	-
Celkem	**-**	**-**

Splatná daň - analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	-2 511	-130
Daňově neuznatelné náklady	-	-
Ostatní úpravy daňového základu	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	-2 511	-130
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**-**

K 31. 12. 2020 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 132 tis. Kč (2019: 7 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (2 511 Kč), která vznikla v roce 2020, může Fond uplatit nejpozději do roku 2025. Daňovou ztrátu z minulých let (130 tis. Kč), která vznikla v roce 2019 může Fond uplatnit nejpozději do roku 2024.

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.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	305 631	-	-	-	**305 631**
Pohledávky za nebankovními subjekty	85 820	-	-	-	**85 820**
Účasti s rozhodujícím vlivem	417 282	-	-	-	**417 282**
Ostatní aktiva	320	-	-	-	**320**
Aktiva celkem	**809 053**	**-**	**-**	**-**	**809 053**

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 nejsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

(C) Úrokové riziko

Jedinými úročenými položkami Fondu jsou pohledávky za bankami ve výši 305 631 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (k 31. prosinci 2019: 218 680 tis. Kč) a pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 85 820 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (k 31. prosinci 2019: 0 tis. Kč). Bližší informace k úrokovému riziku z pohledávek za klienty jsou uvedeny v bodě 4. Z uvedených expozic neplyne Fondu významné úrokové riziko.

(D) Riziko likvidity

Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

31. prosince 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	305 631	-	-	**-**	**-**	**305 631**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	85 820	-	-	**85 820**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	417 282	**417 282**
Ostatní aktiva	320	-	-	-	-	**320**
Finanční aktiva celkem	**305 951**	**-**	**85 820**	**-**	**417 282**	**809 053**
Pasiva						
Ostatní pasiva	42 526	-	-	-	-	**42 526**
Výnosy a výdaje příštích období	41	-	-	-	-	41
Finanční pasiva celkem	**42 567**	**-**	**-**	**-**	**-**	**42 567**
Čistá výše aktiv	**263 384**	**-**	**85 820**	**-**	**417 282**	**766 486**

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**

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS").

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 o).

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
27. dubna 2021	Mgr. Martin Vít

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

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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:

<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
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 portfolii. 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.

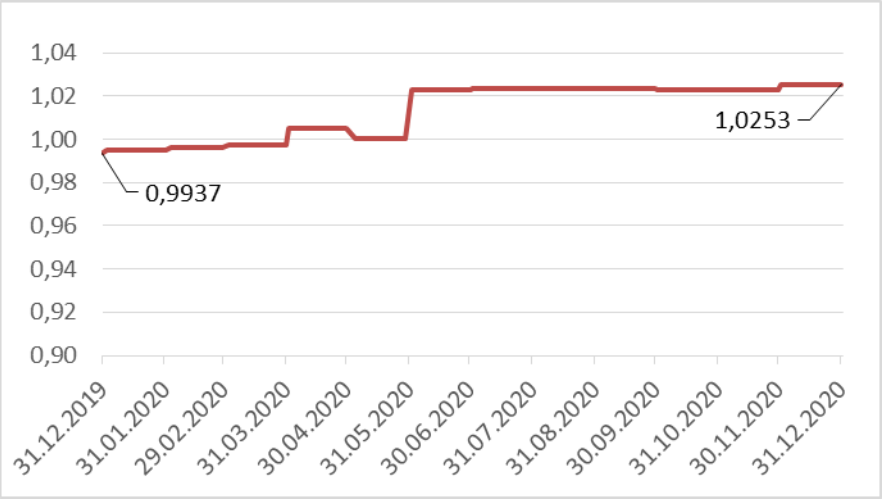
e) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

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

Název účasti	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
VERONA PLUS, spol. s.r.o.	25623842	227 113	238 357	1
Milíčova 3, s.r.o.	09119990	55 070	58 455	1
SOUKENICKÁ 1086, s.r.o.	25675834	119 741	120 470	1

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 0,81 % 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.

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 AG, Frankfurt am Main, Credit Agricole CIB, France. 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 nebyly v rozhodném období využívány následující operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu:

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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

V rozhodném období nedošlo k nabytí či prodeji nemovitosti za cenu rozdílnou více než o 10 % od posudku znalců.

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
31.12.2020	1,0253	766 486	747 550 481

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/.

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

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

V roce 2021 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 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA
k 31. 12. 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	88 832	35 922
	v tom: a) splatné na požádání		68 841	35 922
	b) ostatní pohledávky		19 991	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	589 636	589 869
11	Ostatní aktiva	5	34 434	15 894
Aktiva celkem			**712 902**	**641 685**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	31 450	2 462
5	Výnosy a výdaje příštích období		57	53
9	Emisní ážio	7	-122 829	-121 329
12	Kapitálové fondy	7	758 535	690 764
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	45 689	69 735
Pasiva celkem			**712 902**	**641 685**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**1 254 255**	**1 218 694**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16b	572 860	579 524
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	681 395	639 170
	Podrozvahová pasiva celkem		**539 823**	**570 919**
12	Závazky z pevných termínových operací	16b	539 823	570 919

Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	217	347
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-8	-
3	Výnosy z akcií a podílů	9	13 390	16 322
5	Náklady na poplatky a provize	11	-13 576	-13 996
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	48 389	70 199
9	Správní náklady	14	-165	-161
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**48 247**	**72 711**
23	Daň z příjmů	15	-2 558	-2 976
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**45 689**	**69 735**

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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.

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 2020, resp. 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 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, 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty
Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou
Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě Fondu budou vydané podílové listy od 1. 1. 2021 vykázány stále jako kapitál.

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	68 841	35 922
Termínované vklady	19 991	-
Celkem	**88 832**	**35 922**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání. Termínovaný vklad je veden u Československé obchodní banky, a.s..

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Akcie	589 636	589 869
Čistá účetní hodnota	**589 636**	**589 869**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty*	33 047	8 608
Ostatní	1 387	934
Poskytnutý kolaterál	-	6 352
Celkem	**34 434**	**15 894**

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

K 31.12.2020 a 31.12.2019 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	-	83
Ostatní závazky	1 333	1 241
Závazky vůči státnímu rozpočtu	298	483
Závazky vůči podílníkům	782	490
Dohadné účty pasivní	168	165
Přijatý kolaterál	28 869	-
Celkem	**31 450**	**2 462**

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. 2020 z 800 820 948 ks (2019: 802 784 297ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 0,8509 Kč (2019: 0, 7962 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 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 zisku 2018	-	-	-93 728	-93 728
Zaokrouhlení	-	-	1	1
Celkem k 31. prosinci 2019	**802 784**	**-121 329**	**-112 020**	**569 435**
Vydané 2020	69 244	-20 648	-	48 596
Odkoupené 2020	-71 207	19 148	-	-52 059
Převod ztráty 2019	-	-	69 734	69 734
Celkem k 31. prosinci 2020	**800 821**	**-122 829**	**-42 286**	**635 706**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Generali Česká pojišťovna a.s.	138 083	138 306
Generali Poišťovna a.s.	4 603	4 549
Celkem	**142 686**	**142 855**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2019 ve výši 69 735 tis. Kč byl převeden na účet ostatních kapitálových fondů.

Rozdělení čistého zisku za rok 2020 ve výši 45 689 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

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.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 681 395 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 639 170 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value).

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	267	872	634	11 617	13 390
Celkem	**267**	**872**	**634**	**11 617**	**13 390**

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**

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	202	-	-	-	202
Ostatní	15	-	-	-	15
Celkem	**217**	**-**	**-**	**-**	**217**

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	347	-	-	-	347
Celkem	**347**	**-**	**-**	**-**	**347**

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování fondu	12 618	13 177
Poplatek depozitáři	675	649
Ostatní poplatky a provize	283	170
Celkem	**13 576**	**13 996**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,2 % (od 1.6.2020 do 30.92020 činily 2,3%) 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.

12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-2 851	-5 861	3 042	31 194	25 524
Deriváty	22 075	-	-	-	22 075
Ostatní kurzové rozdíly	3	1 172	-3	-131	1 041
Ostatní	-251	-	-	-	-251
Celkem	**18 976**	**-4 689**	**3 039**	**31 063**	**48 389**

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**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pasiva		
Ostatní pasiva	1 333	1 235
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	12 618	13 177
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	681 395	639 170

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 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč. DPH)	165	161
Celkem	**165**	**161**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2020	2019
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	1 968	2 284
Úprava daňového nákladu minulého období*	590	692
Celkem	**2 558**	**2 976**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	48 247	72 711
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-13 123	-15 226
Ostatní úpravy daňového základu	882	-753
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-36 006	-56 732
Daňový základ / Daňová ztráta	-	-
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**-**
Samostatný základ daně	13 123	15 226
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**1 968**	**2 284**

K 31. 12. 2020 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 3 140 tis. Kč (2019: 5 033 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu z minulých let (62 799 tis. Kč), která vznikla v roce 2018, může Fond uplatnit 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	88 832	-	-	-	**88 832**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17 347	46 747	15 000	510 542	**589 636**
Ostatní aktiva	8 394	8 212	17 828	-	**34 434**
Aktiva celkem	**114 573**	**54 959**	**32 828**	**510 542**	**712 902**

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**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	572 860	579 524
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	539 823	570 919
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	33 047	8 608
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-	83
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**33 047**	**8 525**

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 2020

tis. Kč	CZK	EUR	USD	GBP	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	50 416	37 145	1 271	-	**88 832**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	24 486	36 270	528 880	-	**589 636**
Ostatní aktiva	33 048	-	1 386	-	**34 434**
Finanční aktiva celkem	**107 950**	**73 415**	**531 537**	-	**712 902**
Pasiva					
Ostatní pasiva	2 581	28 869	-	-	**31 450**
Výnosy a výdaje příštích období	57	-	-	-	**57**
Finanční pasiva celkem	**2 638**	**28 869**	-	-	**31 507**
Čistá výše rozvahových aktiv	105 312	44 546	531 537	-	**681 395**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	572 860	-39 367	-500 456	-	**33 037**
Čistá otevřená měnová pozice	**678 172**	**5 179**	**31 081**		**714 432**

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**

(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 88 832 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 35 922 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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	88 832	-	-	**-**	**-**	**88 832**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	589 636	**589 636**
Ostatní aktiva	34 434	-	-	-	-	**34 434**
Finanční aktiva celkem	**123 266**	**-**	**-**	**-**	**589 636**	**712 902**
Pasiva						
Ostatní pasiva	31 450	-	-	-	-	**31 450**
Výnosy a výdaje příštích období	57	-	-	-	-	**57**
Finanční pasiva celkem	**31 507**	**-**	**-**	**-**	**-**	**31 507**
Čistá výše aktiv	**91 759**	**-**	**-**	**-**	**589 636**	**681 395**

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**

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS").

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 p).

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
27. dubna 2021	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 2020

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.

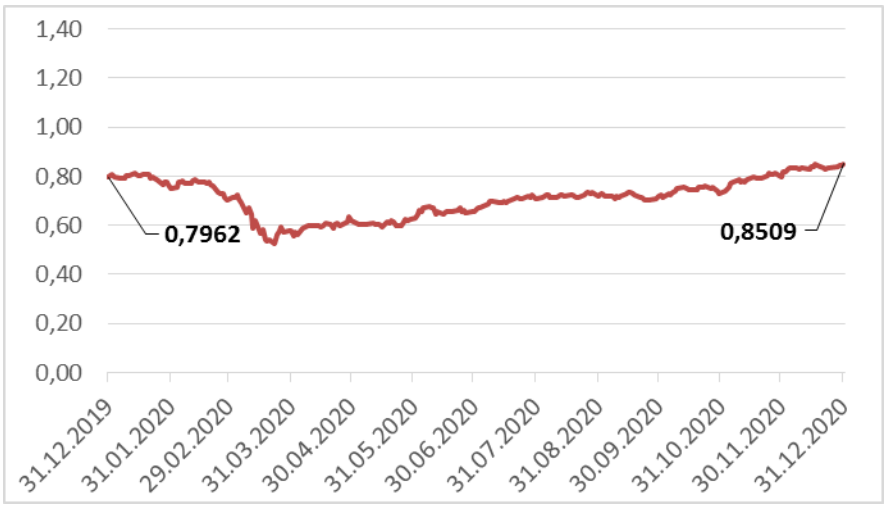
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

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	7 139	10 816
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	11 224	10 229	15 570
LYXOR MSCI EAST EU EX RUSSIA	LU1900066462	8 704	8 511	19 000
LYXOR CHINA ENTREPRISE	LU1900068914	7 826	7 389	2 056
Alibaba Group Holding-SP ADR	US01609W1027	23 038	30 113	6 050
AMBEV SA-ADR	US02319V1035	2 762	7 907	120 818
Baidu Inc.	US0567521085	15 384	17 343	3 750
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	US1512908898	12 279	7 231	65 394
CHINA LIFE INSURANCE CO ADR	US16939P1066	12 312	9 958	42 100
CHINA MOBILE LTD SPON ADR	US16941M1099	13 574	8 545	14 000
CHUNGHWA TELECOM LTD-ADR-W/I	US17133Q5027	5 371	7 953	9 629
Cia Saneamento Basico DE-ADR	US20441A1025	8 464	8 745	47 600
HDFC BANK LTD-ADR	US40415F1012	5 262	24 727	16 000
ICICI BANK LTD-SPON ADR	US45104G1040	7 099	17 979	56 570
INFOSYS TECHNOLOGIES-SP ADR	US4567881085	7 314	19 068	52 600
KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	US48241A1051	15 974	13 626	16 089
KOREA ELEC POWER CORP-SPADR	US5006311063	10 218	8 975	34 200
LG DISPLAY CO LTD-ADR	US50186V1026	16 658	12 040	66 700
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	US6315122092	9 037	8 431	9 700
NETEASE INC-ADR	US64110W1027	5 697	9 115	4 450
POSCO-ADR	US6934831099	8 351	7 329	5 500
PINDUODUO INC-ADR	US7223041028	3 968	8 686	2 286
PING AN INSURANCE-ADR	US72341E3045	6 392	7 336	14 000
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	US7960508882	9 453	36 689	940
Sberbank-sponsored ADR	US80585Y3080	7 114	9 937	32 000
Southern Copper Corp	US84265V1052	4 722	9 979	7 165
TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	7 041	57 835	24 800
TATA MOTORS LTD-SPON ADR	US8765685024	11 286	9 998	37 100
Tencent Holdings	US88032Q1094	23 128	34 440	22 400
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3 741	12 509	69 379
VALE SA-SP ADR	US91912E1055	8 859	8 818	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



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 činily v souladu se statutem Fondu 2,23 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činily 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 AG, Frankfurt am Main, Credit Agricole CIB, France. 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. 2020 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 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
31.12.2020	0,8509	681 396	800 820 948

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/.

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

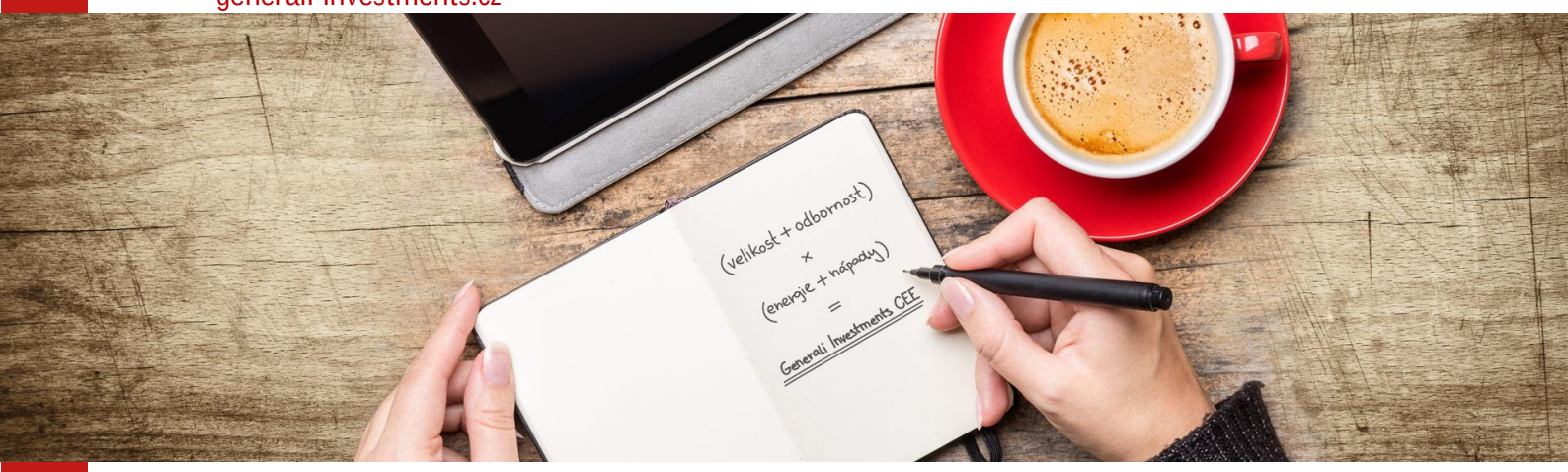
V roce 2021 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

GENERALI INVESTMENTS

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA
k 31. 12. 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	134 408	44 341
	v tom: a) splatné na požádání		94 424	44 341
	b) ostatní pohledávky		39 984	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	1 299 511	1 362 671
11	Ostatní aktiva	5	46 789	30 449
Aktiva celkem			**1 480 708**	**1 437 461**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	36 275	19 713
5	Výnosy a výdaje příštích období		156	136
9	Emisní ážio	7	-593 199	-544 821
12	Kapitálové fondy	7	1 598 045	1 369 908
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		592 525	299 316
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	-153 094	293 209
Pasiva celkem			**1 480 708**	**1 437 461**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**2 705 864**	**2 778 645**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16b	1 261 587	1 361 033
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 444 277	1 417 612
	Podrozvahová pasiva celkem		**1 217 720**	**1 331 505**
12	Závazky z pevných termínových operací	16b	1 217 720	1 331 505

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2020

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	447	398
2	Náklady na úroky a podobné výnosy		-16	-
3	Výnosy z akcií a podílů	10	46 549	57 430
5	Náklady na poplatky a provize	11	-27 394	-32 752
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	-161 526	282 991
9	Správní náklady	14	-323	-315
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-142 263**	**307 752**
23	Daň z příjmů	15	-10 831	-14 543
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**-153 094**	**293 209**

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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 2020, resp. 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 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, 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty
Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou
Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě Fondu budou vydané podílové listy od 1. 1. 2021 vykázány stále jako kapitál

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	94 424	44 341
Termínované vklady	39 984	-
Celkem	**134 408**	**44 341**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání. Termínované vklady jsou vedeny u Československé obchodní banky, a.s..

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Akcie	1 299 511	1 362 671
Čistá účetní hodnota	**1 299 511**	**1 362 671**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pohledávky za dividendami	1 150	608
Finanční deriváty*	43 911	28 078
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	1 728	1 763
Celkem	**46 789**	**30 449**

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

K 31.12.2020 a 31.12.2019 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	308	17
Ostatní závazky	2 769	2 720
Závazky vůči státnímu rozpočtu	-	-
Závazky vůči podílníkům	1 378	1 666
Dohadné účty pasivní	326	318
Přijatý) kolaterál	31 494	14 992
Celkem	**36 275**	**19 713**

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. 2020 z 1 598 044 928 ks (2019: 1 369 908 302 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 0,9038 Kč (2019: 1,0348 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 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**
Vydané 2020	502 643	-31 629	471 014
Odkoupené 2020	-274 506	-16 749	-291 255
Celkem k 31. prosinci 2020	**1 598 045**	**-593 199**	**1 004 846**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. Ks	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Generali Česká pojišťovna a.s.	763 001	781 744
GP Reinsurance EAD	45 000	-
Generali Poisťovna a.s.	-	13 337
Celkem	**808 001**	**795 081**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2019 ve výši 293 209 tis. Kč byl převeden v souladu se statutem Fondu na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení ztráty za rok 2020 ve výši 153 094 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

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).

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 1 444 277 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 1 417 612 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 11.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	420	-	-	-	420
Ostatní	27	-	-	-	27
Celkem	**447**	**-**	**-**	**-**	**447**

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	398	-	-	-	398
Celkem	**398**	**-**	**-**	**-**	**398**

10 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	21 277	19 700	5 572	46 549
Celkem	**-**	**21 277**	**19 700**	**5 572**	**46 549**

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**

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování Fondu	25 515	30 911
Poplatek depozitáři	802	985
Poplatek za správu CP	696	605
Ostatní poplatky a provize	381	251
Celkem	**27 394**	**32 752**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,20 % (od 1.6.2020 do 30.9.2020 činily 2,30 %) 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	-105 141	-49 656	-3 975	-158 772
Deriváty	-5 799	-	-	-	-5 799
Ostatní kurzové rozdíly	246	2 503	191	7	2 947
Ostatní	98	-	-	-	98
Celkem	**-5 455**	**-102 638**	**-49 465**	**-3 968**	**-161 526**

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**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pasiva		
Ostatní pasiva	2 769	2 708
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	25 515	30 911
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 444 277	1 417 612

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 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč. DPH)	323	315
Celkem	**323**	**315**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2020	2019
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	6 982	8 614
Úprava daňového nákladu minulého období*	3 849	3 089
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	-	2 840
Celkem	**10 831**	**14 543**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	-142 263	307 752
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-46 549	-57 430
Ostatní úpravy daňového základu	4 465	1 327
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-194 840
Daňový základ / Daňová ztráta	-184 347	56 809
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**2 840**
Samostatný základ daně	46 549	57 430
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**6 982**	**8 614**

K 31.12.2020 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 9 217 tis. Kč (2019: 0 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (184 347 tis. Kč), která vznikla v roce 2020, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2025.

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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	134 408	-	-	-	**134 408**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	785 793	495 521	18 197	**1 299 511**
Ostatní aktiva	14 699	12 337	19 753	-	**46 789**
Aktiva celkem	**149 107**	**798 130**	**515 274**	**18 197**	**1 480 708**

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**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 261 587	1 361 033
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 217 720	1 331 505
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	43 910	28 078
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-308	-17
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**43 602**	**28 061**

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 2020

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	98 248	18 561	17 599	**134 408**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	803 990	495 521	**1 299 511**
Ostatní aktiva	45 639	330	820	**46 789**
Finanční aktiva celkem	**143 887**	**822 881**	**513 940**	**1 480 708**
Pasiva				
Ostatní pasiva	4 781	31 494	-	**36 275**
Výnosy a výdaje příštích období	156	**-**	-	**156**
Finanční pasiva celkem	**4 937**	**31 494**	**-**	**36 431**
Čistá výše rozvahových aktiv	138 950	791 387	513 940	1 444 277
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 261 587	-732 235	-485 485	43 867
Čistá otevřená měnová pozice	**1 400 537**	**59 152**	**28 455**	**1 488 144**

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**

(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 134 408 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 44 341 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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	134 408	-	-	**-**	**-**	**134 408**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 299 511	**1 299 511**
Ostatní aktiva	46 789	-	-	-	-	**46 789**
Finanční aktiva celkem	**181 197**	**-**	**-**	**-**	**1 299 511**	**1 480 708**
Pasiva						
Ostatní pasiva	36 275	-	-	-	-	**36 275**
Výnosy a výdaje příštích období	156	-	-	-	-	**156**
Finanční pasiva celkem	**36 431**	**-**	**-**	**-**	**-**	**36 431**
Čistá výše aktiv	**144 766**	**-**	**-**	**-**	**1 299 511**	**1 444 277**

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**

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS").

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 p).

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
27. dubna 2021	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 2020

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.

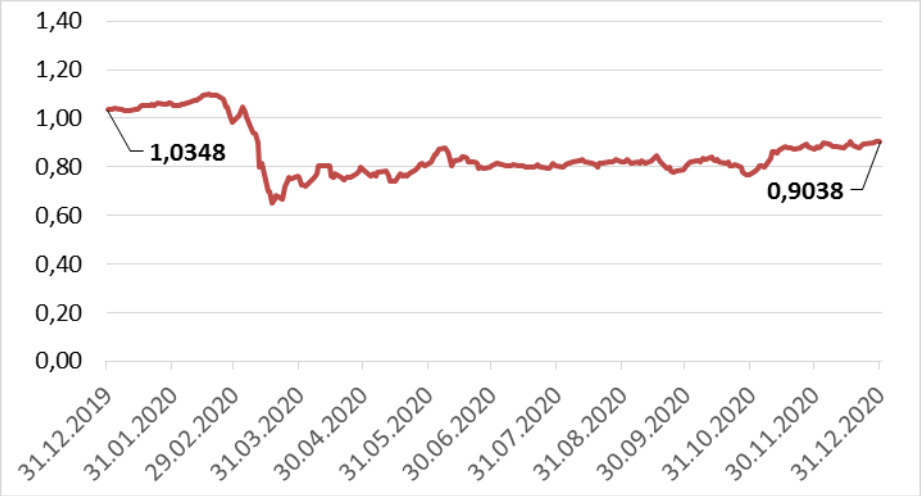
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

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	37 192	87 492	106 337
Sparkassen Imobilien AG	AT0000652250	41 597	76 099	170 964
IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGE	AT0000A21KS2	84 052	66 560	149 446
COFINIMMO	BE0003593044	27 895	33 242	10 399
DEUTSCHE EUROSHOP AG	DE0007480204	34 218	26 435	54 592
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	DE000A0HN5C6	20 130	60 396	52 672
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	14 970	64 132	40 890
DIC ASSET AG	DE000A1X3XX4	22 670	38 002	107 576
LEG Immobilien	DE000LEG1110	27 544	53 855	16 150
CITYCON OYJ	FI4000369947	25 519	24 087	115 734
ICADE	FR0000035081	29 169	32 991	19 985
KLEPIERRE	FR0000121964	59 481	42 421	87 893
GECINA SA	FR0010040865	18 935	28 606	8 630
UNIBAIL GROUP STAPLED	FR0013326246	62 756	38 091	22 474
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	JE00B3DCF752	35 152	18 197	276 785
EASY ETF EPRA EURO	LU0192223062	21 938	28 452	118 326
Grand City Properties	LU0775917882	19 720	28 687	52 149
AROUNDTOWN SA	LU1673108939	17 905	18 471	115 000
VASTNED RETAIL NV	NL0000288918	34 817	23 292	38 337
American Campus Communities	US0248351001	21 245	21 770	23 800
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	20 434	20 162	4 200
APARTMENT INCOME REIT CO	US03750L1098	0	28 357	34 520
DR HORTON INC	US23331A1097	6 156	18 720	12 700
DIGITAL REALTY TRUST INC	US2538681030	24 515	25 361	8 500
Duke Realty CORP	US2644115055	22 173	48 469	56 700
EQUINIX ING	US29444U7000	21 118	21 384	1 400
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	US4219461047	24 696	30 640	48 400
HOST HOTELS & RESORTS INC	US44107P1049	30 075	25 657	82 000
KB HOME	US48666K1097	7 548	17 564	24 500
Kimco Realty CORP	US49446R1095	32 341	23 531	73 300
Prologis INC	US74340W1036	22 438	62 178	29 172
PUBLIC STORAGE	US74460D1090	25 417	37 783	7 650
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	58 526	47 060	25 802
WELLTOWER	US95040Q1040	45 027	49 891	36 100

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 činily v souladu se statutem Fondu 2,23 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činily 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 AG, Frankfurt am Main, Credit Agricole CIB, France. 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. 2020 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 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
31.12.2020	0,9038	1 444 277	1 598 044 928

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/.

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

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 2020

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

V roce 2021 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 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Fond konzervativní, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA
k 31. 12. 2020

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	207 608	385 511
	v tom: a) splatné na požádání		57 572	134 870
	b) ostatní pohledávky		150 036	250 641
5	Dluhové cenné papíry	4	3 701 082	2 962 056
	v tom: a) vydané vládními institucemi		2 377 711	1 582 546
	b) vydané ostatními osobami		1 323 371	1 379 510
11	Ostatní aktiva	5	51 012	25 278
Aktiva celkem			**3 959 702**	**3 372 845**

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	54 106	30 526
5	Výnosy a výdaje příštích období		275	246
9	Emisní ážio	7	607 249	484 827
12	Kapitálové fondy	7	2 961 592	2 556 934
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		300 312	219 217
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	36 168	81 095
Pasiva celkem			**3 959 702**	**3 372 845**

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**5 392 456**	**4 784 872**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	15b	1 487 135	1 442 799
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	3 905 321	3 342 073
	Podrozvahová pasiva celkem		**1 435 622**	**1 415 971**
12	Závazky z pevných termínových operací	15b	1 435 622	1 415 971

Fond konzervativní, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

	tis.Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	34 682	53 305
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		32 630	50 729
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	10	-18 065	-15 085
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	21 809	46 312
8	Ostatní provozní náklady		-	-
9	Správní náklady	12	-354	-345
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**38 072**	**84 187**
23	Daň z příjmů	14	-1 904	-3 092
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**36 168**	**81 095**

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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 2020, resp. 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 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, 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 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). U kótované tržní ceny dluhopisu Fond oceňuje finanční aktiva a finanční závazky středovou cenou (mid price). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě tohoto Fondu budou vydané podílové listy od 1.1.2021 vykázány jako závazek z důvodu existence více investičních tříd s odlišnými podmínkami (různá výše správních poplatků).

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31.12.2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	57 572	134 870
Spořící účet u bank	36	35
Termínované vklady	150 000	250 606
Celkem	**207 608**	**385 511**

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. Termínovaný vklad je veden u ING Bank N.V., Amsterdam.

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Dluhopisy vydané vládními institucemi	2 377 711	1 582 546
Dluhopisy vydané ostatními osobami	1 323 371	1 379 510
Čistá účetní hodnota	**3 701 082**	**2 962 056**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	51 012	25 271
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	-
Ostatní	-	7
Poskytnutý kolaterál	-	-
Celkem	**51 012**	**25 278**

K 31.12.2020 a 31.12.2019 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	-	50
Ostatní závazky*	53 194	13 034
Závazky vůči podílníkům	187	14 152
Závazky vůči státnímu rozpočtu	365	2 931
Dohadné účty pasivní	360	358
Celkem	**54 106**	**30 525**

*Významný meziroční pohyb byl zapříčiněn přijatým 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. 2020 z 2 879 041 004 ks (2019: 2 498 282 297 ks) podílových listů Třídy R, a 82 551 572 ks (2019: 58 652 330 ks) podílových listů Třídy I, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,3265 Kč ve Třídě R (2019: 1,3135 Kč) a 1,0452 Kč ve Třídě I (2019: 1,0310 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 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**
Vydané 2020	1 408 293	445 546	1 853 839
Odkoupené 2020	-1 027 534	-323 980	-1 351 514
Celkem k 31. prosinci 2020	**2 879 041**	**605 045**	**3 484 086**

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – Třída I

	Kapitálové fondy		
tis. Kč	nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
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**
Vydané 2020	23 899	856	24 755
Odkoupené 2020	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2020	**82 551**	**2 204**	**84 755**

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – obě třídy dohromady

	Kapitálové fondy		
tis. Kč	nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
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**
Vydané 2020	1 432 192	446 402	1 878 594
Odkoupené 2020	-1 027 534	-323 980	-1 351 514
Celkem k 31. prosinci 2020	**2 961 592**	**607 249**	**3 568 841**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. Ks	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Generali Česká pojišťovna a.s.– třída R	683 156	626 383
Generali Investments CEE, investiční společnost a.s . – třída I	10 000	10 000
Generali Poisťovna a.s.– třída R	2 370	2 238
Celkem	**695 526**	**638 621**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk investiční třídy R za rok 2019 ve výši 80 635 tis. Kč a čistý zisk investiční třídy I za rok 2019 ve výši 460 tis. Kč byly v souladu se statutem převedeny na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku investiční třídy R za rok 2020 ve výši 35 106 tis. Kč a čistého zisku investiční třídy I za rok 2020 ve výši 1 062 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

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).

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 3 905 321 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 3 342 073 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	15 915	14 058	831	1 826	32 630
Úroky z termínovaných vkladů	2 013	-	-	-	2 013
Úroky spořící účet	-	-	-	-	-
Ostatní	39	-	-	-	39
Celkem	**17 967**	**14 058**	**831**	**1 826**	**34 682**

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
Úroky z bankovních účtů	4	-	-	-	4
Celkem	**24 816**	**24 522**	**849**	**3 118**	**53 305**

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování Fondu	14 347	11 870
Poplatek depozitáři	3118	2 742
Ostatní poplatky, provize a úroky	600	473
Celkem	**18 065**	**15 085**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,4 % 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	10 632	15 706	13 356	1 090	40 784
Deriváty	-21 742	-	-	-	-21 742
Ostatní kurzové rozdíly	-322	2 321	332	109	2 440
Ostatní	327	-	-	-	327
Celkem	**-11 105**	**18 027**	**13 688**	**1 199**	**21 809**

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**

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč. DPH)	354	345
Celkem	**354**	**345**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pasiva		
Ostatní pasiva	1 365	1 178
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	14 347	11 870
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	3 905 321	3 342 073

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	2020	2019
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	1 909	3 092
Úprava daňového nákladu minulého období	-5	-
Celkem	**1 904**	**3 092**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	38 072	84 187
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-	-
Ostatní úpravy daňového základu	105	-
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-22 356
Daňový základ / Daňová ztráta	38 177	61 831
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**1 909**	**3 092**
Samostatný základ daně	**-**	**-**
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**-**	**-**

K 31.12.2020 a k 31.12.2019 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 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	207 608	-	-	-	207 608
Dluhové cenné papíry	2 121 839	1 121 022	344 716	113 505	3 701 082
Ostatní aktiva	14 902	16 159	19 951	-	51 012
Aktiva celkem	**2 344 349**	**1 137 181**	**364 667**	**113 505**	**3 959 702**

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**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 487 135	1 442 799
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 435 622	1 415 971
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	51 012	25 271
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-	50
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**51 012**	**25 221**

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 2020

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	172 896	34 135	577	**207 608**
Dluhové cenné papíry	2 245 702	1 253 294	202 086	**3 701 082**
Ostatní aktiva	51 012	-	-	**51 012**
Finanční aktiva celkem	**2 469 610**	**1 287 429**	**202 663**	**3 959 702**
Pasiva				
Ostatní pasiva	6 078	48 028	-	**54 106**
Výnosy a výdaje příštích období	275	**-**	-	**275**
Finanční pasiva celkem	**6 353**	**48 028**	**-**	**54 381**
Čistá výše rozvahových aktiv	2 463 257	1 239 401	202 663	**3 905 321**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 487 135	-1 233 515	-202 107	**51 513**
Čistá otevřená měnová pozice	**3 950 392**	**5 886**	**556**	**3 956 834**

31. prosince 2019

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	385 110	297	104	**385 511**
Dluhoví 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**

(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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	207 608	-	-	-	-	**207 608**
Dluhové cenné papíry	123 338	412 673	2 430 991	734 080	-	**3 701 082**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	51 012	**51 012**
Finanční aktiva celkem	**330 946**	**412 673**	**2 430 991**	**734 080**	**51 012**	**3 959 702**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	54 106	**54 106**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	275	**275**
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**54 381**	**54 381**
Čistá výše aktiv	**330 946**	**412 673**	**2 430 991**	**734 080**	**-3 369**	**3 905 321**

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	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**

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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	207 608	-	-	-	-	**207 608**
Dluhové cenné papíry	129 382	425 634	2 413 704	732 362		**3 701 082**
Ostatní aktiva	51 012	-	-	-	-	**51 012**
Finanční aktiva celkem	**388 002**	**425 634**	**2 413 704**	**732 362**	**-**	**3 959 702**
Pasiva						
Ostatní pasiva	54 106	-	-	-	-	**54 106**
Výnosy a výdaje příštích období	275	-	-	-	-	**275**
Finanční pasiva celkem	**54 381**	**-**	**-**	**-**	**-**	**54 381**
Čistá výše aktiv	**333 621**	**425 634**	**2 413 704**	**732 362**		**3 905 321**

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**

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS").

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 p).

Datum sestavení

27. dubna 2021

Podpis statutárního zástupce

Ing. Josef Beneš

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 2020

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

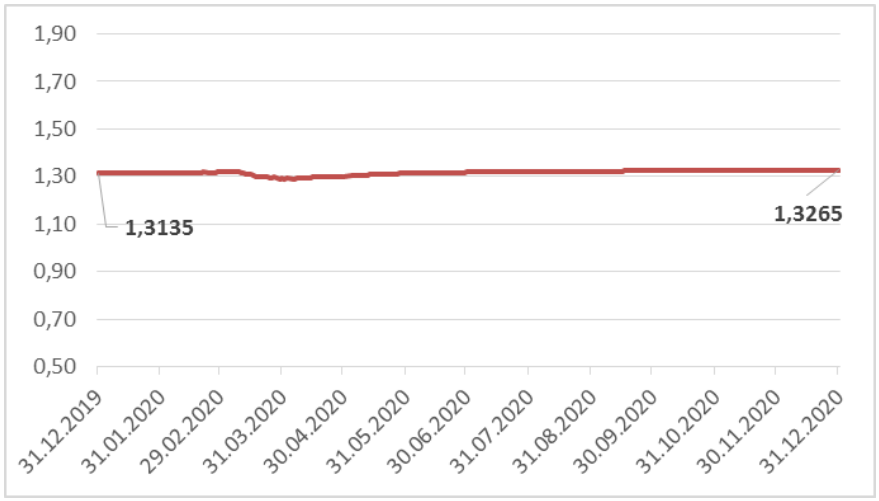
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

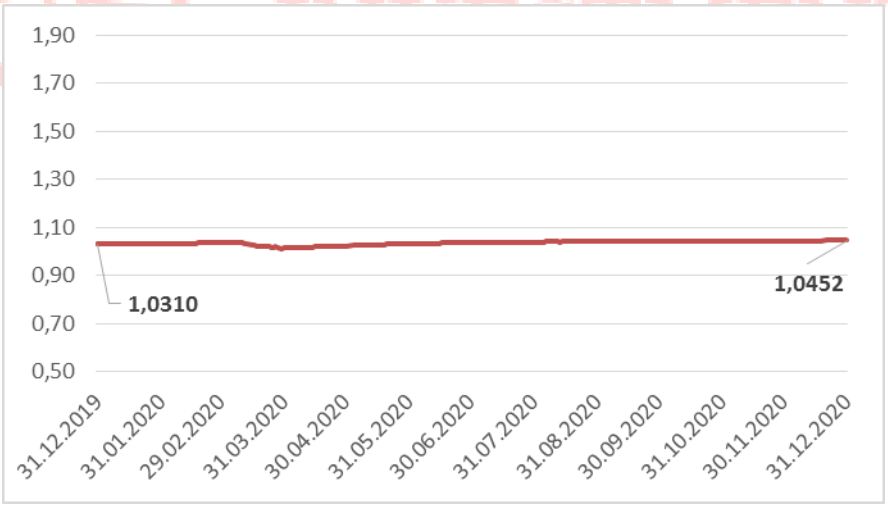
Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
SD GOV 4,70 12/09/2022	CZ0001001945	172 356	170 534	15 600
CZECH REPUBLIC	CZ0001002851	66 621	62 512	6 000
SD Czech Republic 18/4/2023	CZ0001003123	320 954	315 411	30 450
CZECH REPUBLIC 0,29 27	CZ0001004105	380 402	370 490	37 000
CZECH REPUBLIC	CZ0001004253	187 549	189 456	17 500
CZECH REPUBLIC	CZ0001004469	184 252	187 223	18 500
CZECH REPUBLIC	CZ0001004600	279 627	285 901	28 500
CZECH REPUBLIC	CZ0001005037	76 882	76 922	8 000
CZECH REPUBLIC 0,72 02/2021	CZ0001005367	68 653	70 702	7 000
CZECH REPUBLIC	CZ0001005706	51 370	52 608	2 000
CZECH REPUBLIC	CZ0001005870	253 740	258 298	25 000
REPHUN 5,375 21/2/23	US445545AH91	69 429	64 577	1 350
REPHUN 5 3/8;03/25/24	US445545AL04	58 421	54 418	1 100
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	XS1050917373	46 369	47 960	1 750
ORLEN CAPITAL AB	XS1082660744	47 419	45 631	1 700
WELLS FARGO & COMPANY	XS1130067140	52 739	53 287	2 000
HUNGARIAN DEVELOPMENT 2,375 21	XS1330975977	47 202	45 871	1 700
MOLHB 2,625 28/4/23	XS1401114811	65 935	67 746	2 400
SOCIETE GENERALE	XS1586146851	51 694	52 964	20
BANK OF AMERICA CORP	XS1602557495	46 547	47 572	1 800
MORGAN STANLEY	XS1603892065	48 785	50 092	1 900
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1691349523	53 156	55 275	2 100
LEASEPLAN CORPORATION NV	XS1698502165	46 000	46 153	460
CITIGROUP INC	XS1795253134	38 229	39 606	1 500
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	XS1865186594	51 261	52 637	2 000
HUNGARY	XS1887498282	72 392	72 295	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

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 činily v souladu se statutem Fondu 0,4 % (Třída R), respektive 0,00 % (Třída I) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činily 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.

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 2020

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 AG, Frankfurt am Main, Credit Agricole CIB, France. 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. 2020 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

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
31.12.2020	1,3265	3 819 036	2 879 041 004

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
31.12.2020	1,0452	86 285	82 551 572

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/.

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

V roce 2021 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 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA
k 31. 12. 2020

	tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		3	440 973	925 408
	v tom:	a) splatné na požádání		100 921	373 718
		b) ostatní pohledávky		340 052	551 690
5	Dluhové cenné papíry		4	7 072 941	5 353 344
	v tom:	a) vydané vládními institucemi		378 394	409 213
		b) vydané ostatními osobami		6 694 547	4 944 131
11	Ostatní aktiva		5	328 840	42 993
	Aktiva celkem			**7 842 754**	**6 321 745**

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	359 892	42 053
5	Výnosy a výdaje příštích období		620	527
9	Emisní ážio	7	2 428 148	1 918 456
12	Kapitálové fondy		3 644 092	3 128 875
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	7	1 231 834	954 407
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	178 168	277 427
	Pasiva celkem		**7 842 754**	**6 321 745**

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**14 574 483**	**12 047 565**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	15b	7 092 241	5 768 400
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	7 482 242	6 279 165
	Podrozvahová pasiva celkem		**6 763 393**	**5 727 105**
12	Závazky z pevných termínových operací	15b	6 763 393	5 727 105

Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	250 552	235 502
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		247 539	230 787
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-421	-637
5	Náklady na poplatky a provize	10	-130 910	-122 158
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	69 065	174 885
8	Ostatní provozní náklady		-1	-1
9	Správní náklady	13	-740	-720
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**187 545**	**286 871**
23	Daň z příjmů	14	-9 377	-9 444
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**178 168**	**277 427**

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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 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 2020, resp. 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 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, 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 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty
Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou
Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). U kótované tržní ceny dluhopisu Fond oceňuje finanční aktiva a finanční závazky středovou cenou (mid price). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě tohoto Fondu budou vydané podílové listy od 1.1.2021 vykázány jako závazek z důvodu existence více investičních tříd s odlišnými podmínkami (různá výše správních poplatků).

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	100 921	373 718
Termínované vklady	340 000	401 010
Spořící účet u bank	52	150 680
Celkem	**440 973**	**925 408**

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. Termínovaný vklad je veden u ING Bank N.V., Amsterdam.

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Dluhopisy vydané vládními institucemi	378 394	409 213
Dluhopisy vydané ostatními osobami	6 694 547	4 944 131
Čistá účetní hodnota	**7 072 941**	**5 353 344**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty*	328 840	42 993
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	-
Ostatní	-	-
Celkem	**328 840**	**42 993**

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

K 31.12.2020 a 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 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty*	-	3 313
Ostatní závazky**	338 806	24 761
Závazky z nákupu cenných papírů	15 415	-
Závazky vůči podílníkům	239	4 558
Závazky vůči státnímu rozpočtu	4 675	8 697
Dohadné účty pasivní	757	724
Celkem	**359 892**	**42 053**

*Významný meziroční pokles 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 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. 2020 z 3 416 546 978 ks (2019: 2 959 804 391 ks) podílových listů Třídy R, a 141 818 648 ks (2019: 83 344 536 ks) podílových listů Třídy I, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 2,1437 Kč ve Třídě R (2019: 2,0914 Kč) a 1,1155 Kč ve Třídě I (2019: 1,0683 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.

Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

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 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**
Vydané 2020	1 084 996	1 183 160	-	2 268 156
Odkoupené 2020	-628 253	-677 844	-	-1 306 097
Celkem k 31. prosinci 2020	**3 416 547**	**2 420 317**	**85 726**	**5 922 590**

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 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**
Vydané 2020	58 602	4 385		62 987
Odkoupené 2020	-128	-9	-	-137
Celkem k 31. prosinci 2020	**141 819**	**7 831**	**-**	**149 650**

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 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**
Vydané 2020	1 143 598	1 187 545	-	2 331 143
Odkoupené 2020	-628 381	-677 853	-	-1 306 234
Celkem k 31. prosinci 2020	**3 558 366**	**2 428 148**	**85 726**	**6 072 240**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Generali Česká pojišťovna a.s.. – třída R	211 115	226 114
Generali Poišťovna a.s.. – třída R	2 683	2 558
Generali Investments CEE, investiční společnost a.s . – třída I	10 000	10 000
Celkem	**223 798**	**238 672**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk investiční třídy R za rok 2019 ve výši 275 228 tis. Kč a čistý zisk investiční třídy I za rok 2019 ve výši 2 199 tis. Kč byl převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku investiční třídy R za rok 2020 ve výši 171 865 tis. Kč a čistého zisku investiční třídy I za rok 2020 ve výši 6 303 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

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).

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 7 482 242 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 6 279 165 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	23 526	58 247	19	165 747	247 539
Úroky z bankovních účtů	15	-	-	-	15
Úroky z termínovaných vkladů	2 221	-	-	-	2 221
Úroky spořící účet	523	-	-	-	523
Ostatní	254	-	-	-	254
Celkem	**26 539**	**58 247**	**19**	**165 747**	**250 552**

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**

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování Fondu	123 046	115 343
Poplatek depozitáři	4 639	4 285
Poplatek za správu CP	2 105	1 870
Ostatní poplatky a provize	1 120	660
Celkem	**130 910**	**122 158**

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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	1 113	16 907	4 282	-243 451	-221 149
Deriváty	274 751	-	-	-	274 751
Ostatní kurzové rozdíly	497	3 836	-	9 923	14 256
Ostatní	162	208	-	837	1 207
Celkem	**276 523**	**20 951**	**4 282**	**-232 691**	**69 065**

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**

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 2020	31. prosince 2019
Pasiva		
Ostatní pasiva	11 952	10 189
Náklady		
Poplatek za obhospodařování Fondu	123 046	115 343
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	7 482 242	6 279 165

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 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč. DPH)	740	720
Celkem	**740**	**720**

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2020	2019
Splatný daňový náklad	9 390	9 444
Úprava daňového nákladu minulého období	-13	-
Celkem	**9 377**	**9 444**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	187 545	286 871
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-	-
Ostatní úpravy daňového základu	267	-
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-97 989
Daňový základ / Daňová ztráta	187 812	188 882
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**9 390**	**9 444**

K 31.12.2020 a k 31.12.2019 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 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	440 973	-	-	-	440 973
Dluhové cenné papíry	689 569	1 380 493	-	5 002 879	7 072 941
Ostatní aktiva	220 975	60 056	47 809	-	328 840
Aktiva celkem	**1 351 517**	**1 440 549**	**47 809**	**5 002 879**	**7 842 754**

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**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	7 092 241	5 768 400
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	6 763 393	5 727 105
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	328 840	42 992
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-	3 312
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**328 840**	**39 680**

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 2020

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	371 360	53 482	16 131	**440 973**
Dluhové cenné papíry	393 948	1 342 517	5 336 476	**7 072 941**
Ostatní aktiva	328 840	-	-	**328 840**
Finanční aktiva celkem	**1 094 148**	**1 395 999**	**5 352 607**	**7 842 754**
Pasiva				
Ostatní pasiva	33 404	326 488	-	**359 892**
Výnosy a výdaje příštích období	620	-	-	**620**
Finanční pasiva celkem	**34 024**	**326 488**	**-**	**360 512**
Čistá výše rozvahových aktiv	**1 060 124**	**1 069 511**	**5 352 607**	**7 482 242**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	**6 695 867**	**-1 052 351**	**-5 314 669**	**328 847**
Čistá otevřená měnová pozice	**7 755 991**	**17 160**	**37 938**	**7 811 089**

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**

(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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	440 973	-	-	-	-	440 973
Dluhové cenné papíry	293 642	1 702 902	4 577 117	499 280	-	7 072 941
Ostatní aktiva	-	-	-	-	328 840	328 840
Finanční aktiva celkem	**734 615**	**1 702 902**	**4 577 117**	**499 280**	**328 840**	**7 842 754**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	359 892	359 892
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	620	620
Finanční pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**360 512**	**360 512**
Čistá výše aktiv	**734 615**	**1 702 902**	**4 577 117**	**499 280**	**-31 672**	**7 482 242**

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**

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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	440 973	-	-	-	440 973
Dluhové cenné papíry	354 811	1 708 405	4 524 810	484 915	7 072 941
Ostatní aktiva	328 840	-	-	-	328 840
Finanční aktiva celkem	**1 124 624**	**1 708 405**	**4 524 810**	**484 915**	**7 842 754**
Pasiva					
Ostatní pasiva	359 892	-	-	-	359 892
Výnosy a výdaje příštích období	620	-	-	-	620
Finanční pasiva celkem	**360 512**	**-**	**-**	**-**	**360 512**
Čistá výše aktiv	**764 112**	**1 708 405**	**4 524 810**	**484 915**	**7 482 242**

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**

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 p).

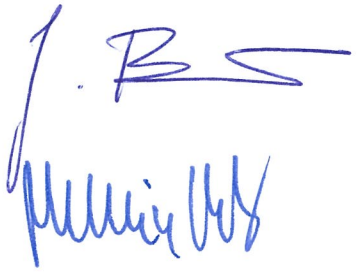
Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

Ing. Josef Beneš

27. dubna 2021

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 2020

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.

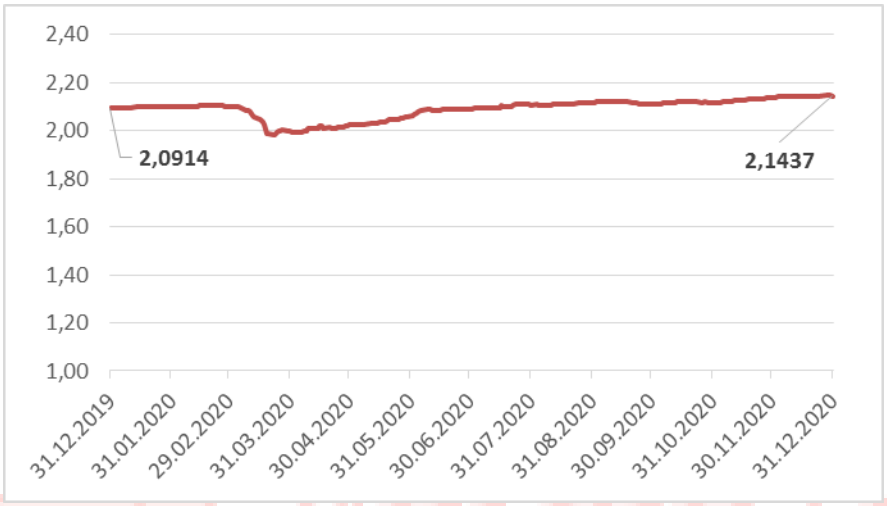
GENERALI INVESTMENTS

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

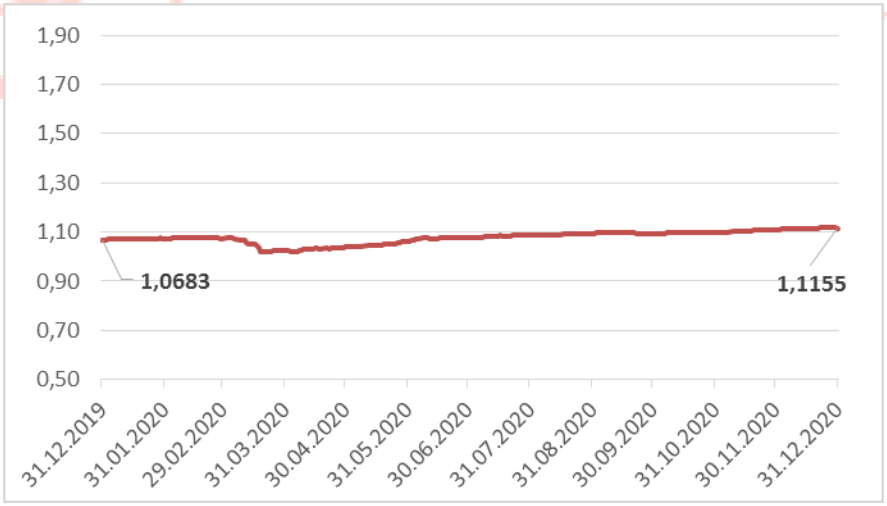
Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
CZECHOSLOVAK GROUP	CZ0003515405	158.760	158.661	53
EPH FINANCING CZ AS	CZ0003519407	89.883	90.864	30
Sazka Group Financing AS 12/2022	SK4120013475	154.199	155.940	6.000
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	US31562QAF46	150.483	151.005	6.500
REPUBLIC OF TURKEY	US900123BH29	258.863	229.689	10.500
JBS INVESTMENTS II GMBH	USA29875AA87	352.023	339.972	14.300
TURKIYE GARANTI BANKASI	USM8931TAA71	208.077	188.809	8.610
ADANI PORTS AND SPECIAL	USY00130HS90	186.499	173.061	7.773
ADANI PORTS AND SPECIAL	USY00130RW92	105.648	101.888	4.500
PT ADARO INDONESIA	USY70902AB04	223.838	222.545	10.000
Alfa Bank (Alfa Bond)	XS0620695204	172.188	161.000	7.266
Severstal OAO Via Steel Capital SA	XS0841671000	202.889	190.741	8.150
ANADOLU EFES	XS0848940523	280.981	261.036	11.864
Kazakh Develop.BK 4,125 10/12/22	XS0860582435	93.717	85.588	3.800
EXPORT CREDIT BANK OF TU	XS1028943089	276.216	251.371	11.490
FIAT CHRYSLER FINANCE EU	XS1088515207	138.662	143.108	5.000
HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA	XS1309493630	94.189	87.063	3.700
KOC HOLDING AS	XS1379145656	300.387	287.550	12.790
RKI OVERSEAS FIN 2016 B	XS1483944317	105.302	99.874	4.582
COUNTRY GARDEN HLDGS	XS1485578535	215.383	210.785	9.500
NEMAK SAB DE CV	XS1533916299	178.879	179.455	6.638
COCA_COLA ICECEK AS	XS1577950402	81.083	79.907	3.500
CHINA OIL AND GAS GROUP	XS1589745170	210.834	199.638	9.160
ENERGO PRO AS	XS1731657141	181.554	181.742	7.050
LENOVO GROUP LTD	XS1765886244	172.544	170.084	7.400
SINO OCEAN LAND IV	XS1839375539	129.479	122.842	5.710
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	XS1856094724	303.324	293.496	12.832
SHIMAO PROPERTY HLDGS	XS1891434604	179.714	158.768	7.100
RKPF OVERSEAS 2019 B	XS1934311355	219.356	203.093	9.200
COUNTRY GARDEN HLDGS	XS1940128371	95.125	92.333	4.029
SHIMAO GROUP HLDGS LTD	XS1953029284	154.616	150.646	6.500
GOLD FIELDS OROGEN HOLD	XS1993827135	169.570	163.385	6.900
SAZKA GROUP AS	XS2010038904	111.871	113.879	4.300
CHINA OIL AND GAS GROUP	XS2016070190	97.799	93.504	4.145
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	XS2113139195	98.466	99.909	39
PPF TELECOM GROUP BV	XS2176872849	221.890	230.368	8.100

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

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 činily 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 činily 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 AG, Frankfurt am Main, Credit Agricole CIB, France. 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. 2020 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
31.12.2020	2,1437	7 324 049	3 416 546 978

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**
31.12.2020	**1,1155**	**158 193**	**141 818 648**

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/.

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

V roce 2021 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 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Fond globálních značek, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA
k 31. 12. 2020

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	438 447	292 554
	v tom: a) splatné na požádání		128 652	292 554
	b) ostatní pohledávky		309 795	
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	4 165 216	3 447 422
11	Ostatní aktiva	5	174 699	44 020
Aktiva celkem			**4 778 362**	**3 783 996**

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	226 674	46 799
5	Výnosy a výdaje příštích období		426	323
9	Emisní ážio	7	403 536	263 595
12	Kapitálové fondy	7	2 129 382	1 920 668
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		1 552 612	838 918
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	465 732	713 693
Pasiva celkem			**4 778 362**	**3 783 996**

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**8 735 605**	**7 131 782**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16b	4 184 343	3 394 908
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	4 551 262	3 736 874
	Podrozvahová pasiva celkem		**4 012 092**	**3 351 569**
12	Závazky z pevných termínových operací	16b	4 012 092	3 351 569

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	2 435	2 681
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-205	-
3	Výnosy z akcií a podílů	10	73 056	81 621
5	Náklady na poplatky a provize	11	-88 397	-81 443
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	514 898	739 665
8	Ostatní provozní náklady		-	-
9	Správní náklady	14	-355	-345
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		501 432	742 179
23	Daň z příjmů	15	-35 700	-28 486
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	7	**465 732**	**713 693**

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. V roce 2020 byla v rámci fondu založená nová investiční Třída A. Úplata Společnosti za obhospodařování a administraci Třídy A Fondu činí 0,60 % z průměrné hodnoty fondového kapitálu Třídy A Fondu za účetní období. Nyní má fond tři investiční třídy, Třídu R (původní třída), Třídu I a novou Třídu A.

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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 2020, resp. 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 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, 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě tohoto Fondu budou vydané podílové listy od 1.1.2021 vykázány jako závazek z důvodu existence více investičních tříd s odlišnými podmínkami (různá výše správních poplatků).

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	128 652	292 554
Termínované vklady	309 795	
Celkem	**438 447**	**292 554**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání. Termínované vklady jsou vedeny u Československé obchodní banky, a.s., Českomoravské záruční a rozvojová banky, a.s..

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Akcie	4 165 216	3 447 422
Čistá účetní hodnota	**4 165 216**	**3 447 422**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty*	172 124	41 809
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	-
Ostatní	2 575	2 211
Poskytnutý kolaterál	-	-
Celkem	**174 699**	**44 020**

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

K 31.12.2020 a 31.12.2019 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	-	-
Závazky vůči státnímu rozpočtu	13 489	4 454
Závazky z nákupu cenných papírů	30 633	-
Ostatní závazky*	180 457	39 933
Závazky vůči podílníkům	1 728	2 062
Dohadné účty pasivní	367	350
Celkem	**226 674**	**46 799**

*Významný meziroční pohyb byl zapříčiněn přijatým 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. 2020 z 2 069 222 090 ks (2019: 1 905 688 254 ks) podílových listů Třídy R, z 3 780 564 ks (2019: 1 ks) podílových listů Třídy I a z 41 400 000 ks (2019: 0 ks) podílových listů Třídy A jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 2,1743 Kč ve Třídě R (2019: 1,9609 Kč) , 1,2575 Kč ve Třídě I (2019: 0,0000 Kč) a 1,1460 Kč ve Třídě A (2019: 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 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**
Vydané 2020	482 033	417 958	-	899 991
Odkoupené 2020	-318 499	-278 078	-	-596 577
Celkem k 31. prosinci 2020	**2 069 222**	**403 475**	**14 980**	**2 487 677**

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 2018	**-**	**-**	**-**	**-**
Vydané 2019	-	-	-	-
Odkoupené 2019	-	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2019	**-**	**-**	**-**	**-**
Vydané 2020	3 780	133	-	3 913
Odkoupené 2020	-	-72	-	-72
Celkem k 31. prosinci 2020	**3 780**	**61**	**-**	**3 841**

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – Třída A

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond nerozdělený majetek	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2018	**-**	**-**	**-**	**-**
Vydané 2019	-	-	-	-
Odkoupené 2019	-	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2019	**-**	**-**	**-**	**-**
Vydané 2020	41 400	-	-	41 400
Odkoupené 2020	-	-	-	-
Celkem k 31. prosinci 2020	**41 400**	**-**	**-**	**41 400**

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia – všechny třídy dohromady

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond nerozdělený majetek	Celkem
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**
Vydané 2020	527 213	418 091	-	945 304
Odkoupené 2020	-318 499	-278 150	-	-596 649
Celkem k 31. prosinci 2020	**2 114 402**	**403 536**	**14 980**	**2 532 918**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Generali Česká pojišťovna a.s. – třída R	501 829	527 346
Generali Poišťovna a.s. – třída R	9 257	9 234
Celkem	**511 086**	**536 580**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk investiční třídy R za rok 2019 ve výši 713 693 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku investiční třídy R za rok 2020 ve výši 458 774 tis. Kč, čistého zisku investiční třídy I za rok 2020 ve výši 913 tis. Kč a čistého zisku investiční třídy A za rok 2020 ve výši 6 045 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

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

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 4 551 262 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 3 736 874 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value).

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	23 625	37 130	12 301	73 056
Celkem	**-**	**23 625**	**37 130**	**12 301**	**73 056**

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**

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	2 248	-	-	-	2 248
Ostatní	187				187
Celkem	**2 435**	**-**	**-**	**-**	**2 435**

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	2 681	-	-	-	2 681
Celkem	**2 681**	**-**	**-**	**-**	**2 681**

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování fondu	82 941	77 059
Poplatek depozitáři	4 315	3 736
Ostatní poplatky a provize	1 141	648
Celkem	**88 397**	**81 443**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Třídy R, 0% Třídy I a 0,6% Třídy A. 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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	-19 265	228 188	149 963	358 886
Deriváty	154 133	-	-	-	154 133
Ostatní kurzové rozdíly	483	430	765	225	1 903
Ostatní	-24	-	-	-	-24
Celkem	**154 592**	**-18 835**	**228 953**	**150 188**	**514 898**

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**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pasiva		
Ostatní pasiva	9 069	7 406
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	82 941	77 059
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	**4 551 262**	**3 736 874**

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 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč. DPH)	355	345
Celkem	**355**	**345**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2020	2019
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	10 958	12 243
Úprava daňového nákladu minulého období*	3 066	2 501
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	21 676	13 742
Celkem	**35 700**	**28 486**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	501 432	742 179
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-73 056	-81 621
Ostatní úpravy daňového základu	5 138	1 766
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-387 489
Daňový základ / Daňová ztráta	433 514	274 835
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**21 676**	**13 742**
Samostatný základ daně	**73 056**	**81 621**
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**10 958**	**12 243**

K 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	438 447	-	-	-	**438 447**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	1 309 588	2 177 004	678 624	**4 165 216**
Ostatní aktiva	131 384	2 905	40 410	-	**174 699**
Aktiva celkem	**569 831**	**1 312 493**	**2 217 414**	**678 624**	**4 778 362**

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**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy		
tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	4 184 343	3 394 908
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	4 012 092	3 351 569
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	172 124	41 809
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-	-
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**172 124**	**41 809**

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 2020

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	378 506	58 712	1 229	**438 447**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	1 126 256	3 038 960	**4 165 216**
Ostatní aktiva	172 123	-	2 576	**174 699**
Finanční aktiva celkem	**550 629**	**1 184 968**	**3 042 765**	**4 778 362**
Pasiva				
Ostatní pasiva	24 661	202 013	-	**226 674**
Výnosy a výdaje příštích období	**426**	**-**	-	**426**
Finanční pasiva celkem	**25 087**	**202 013**	**-**	**227 100**
Čistá výše rozvahových aktiv	525 542	982 955	3 042 765	**4 551 262**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	4 095 915	-979 743	-2 943 921	**172 251**
Čistá otevřená měnová pozice	**4 621 457**	**3 212**	**98 844**	**4 723 513**

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**

(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 438 447 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 292 554 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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	438 447	-	-	**-**	**-**	**438 447**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	4 165 216	**4 165 216**
Ostatní aktiva	174 699	-	-	-	-	**174 699**
Finanční aktiva celkem	**613 146**	**-**	**-**	**-**	**4 165 216**	**4 778 362**
Pasiva						
Ostatní pasiva	226 674	-	-	-	-	**226 674**
Výnosy a výdaje příštích období	426	-	-	-	-	**426**
Finanční pasiva celkem	**227 100**	**-**	**-**	**-**	**-**	**227 100**
Čistá výše aktiv	**386 046**	**-**	**-**	**-**	**4 165 216**	**4 551 262**

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**

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS").

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 p).

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
27. dubna 2021	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 2020

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.

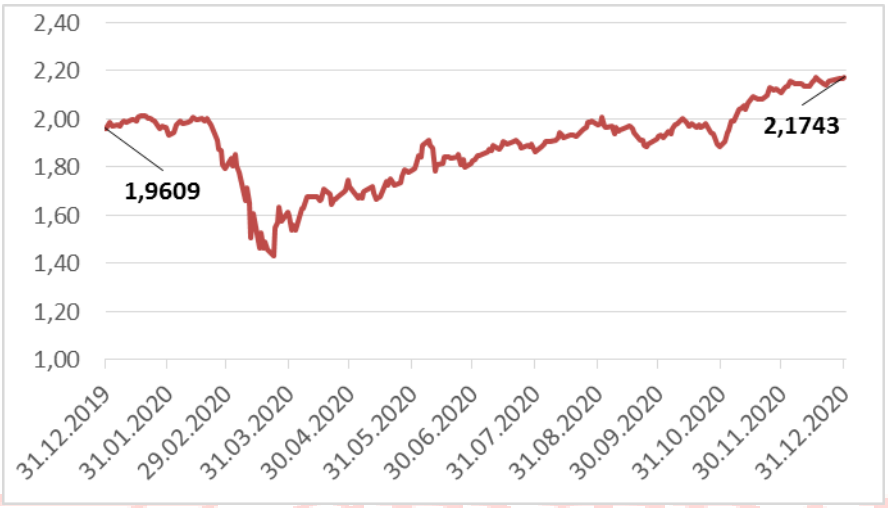
GENERALI INVESTMENTS

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

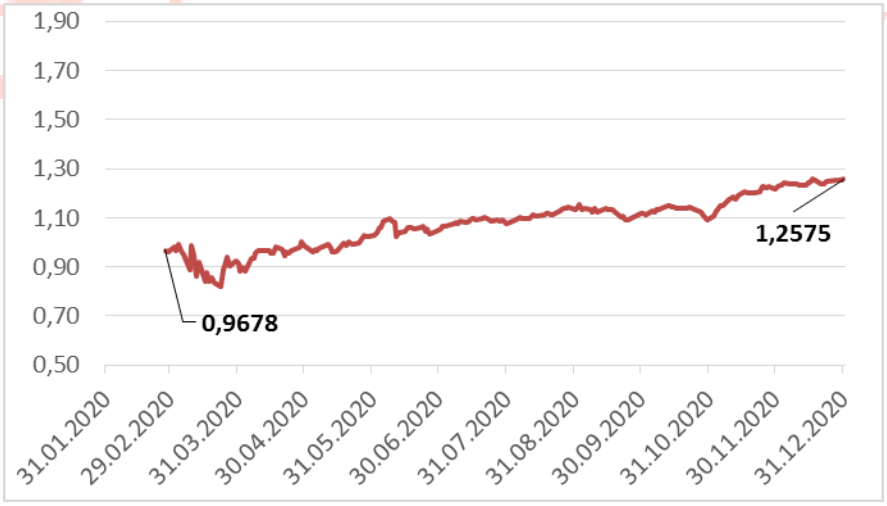
Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	42 740	45 630	26 000
Deutsche post AG-REG	DE0005552004	51 663	68 027	64 000
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	57 622	61 045	155 531
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	44 416	52 674	10 000
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	DE000PAH0038	66 125	70 754	47 800
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	62 878	58 170	873 289
LVMH MOET HENNESSY LOUI V SA	FR0000121014	18 150	60 339	4 500
Kering	FR0000121485	52 864	78 000	5 000
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	83 736	60 872	158 709
ACCENTURE LTD	IE00B4BNMY34	24 761	55 865	10 000
APPLE INC	US0378331005	8 740	47 676	16 800
Baidu Inc.	US0567521085	40 301	54 109	11 700
CISCO Systems	US17275R1023	53 665	59 338	62 000
DEERE & COMPANY	US2441991054	26 093	57 542	10 000
Discovery Communications-A	US25470F1049	48 317	47 943	74 500
EBAY	US2786421030	41 603	57 604	53 600
FEDEX CORP	US31428X1063	36 617	49 972	9 000
GENERAL ELECTRIC	US3696041033	50 411	46 196	200 000
GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	49 232	62 040	11 000
JPMORGAN CHASE + CO.	US46625H1005	48 831	65 767	24 200
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	36 313	47 122	14 000
MICROSOFT corp	US5949181045	10 469	47 569	10 000
MORGAN STANLEY	US6174464486	34 621	48 366	33 000
NINTENDO CO LTD - UNSPONS ADR	US6544453037	29 387	48 218	28 000
Paypal Holdings INC	US70450Y1038	15 670	55 097	11 000
PING AN INSURANCE-ADR	US72341E3045	52 147	52 397	99 998
PROCTER&GAMBLE CO.	US7427181091	32 703	51 663	17 361
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	US7960508882	38 728	78 063	2 000
SONY CORP - SPONSORED ADR	US8356993076	20 088	54 056	25 000
STARBUCKS CORP.	US8552441094	29 695	52 624	23 000
TOYOTA MOTOR CORP - SPON ADR	US8923313071	45 814	59 504	18 000
UNITEDHEALTH GRP.	US91324P1021	45 735	46 500	6 200
WAL-MART Stores	US9311421039	33 009	52 410	17 000

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

Třída R (CZ0008471778)



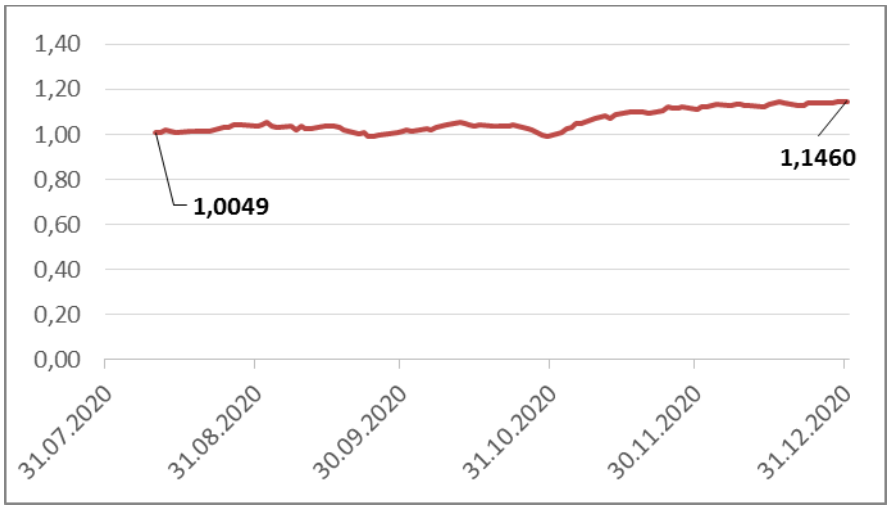
Třída I (CZ0008475530)



POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

Třída A (CZ0008476041)



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 činily v souladu se statutem Fondu 2,20% (Třída R), respektive 0,00% (Třída I) a 0,24% (Třída A) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činily 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 AG, Frankfurt am Main, Credit Agricole CIB, France. 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. 2020 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
31.12.2020	2,1743	4 499 063	2 069 222 090

Třída I

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
27.02.2020	0,9678	1 355	1 400 000
31.12.2020	1,2575	4 754	3 780 564

Třída A

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
10.08.2020	1,0049	41 603	41 400 000
31.12.2020	1,1460	47 445	41 400 000

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

Dne 13. 2. 2020 nabyla účinnosti změna statutu Fondu, jíž byla zavedena nová Třída A Fondu (ISIN: CZ0008476041). Další 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 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 2020

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

V roce 2021 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 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA
k 31. 12. 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	489 042	407 905
	v tom: a) splatné na požádání		114 134	46 687
	b) ostatní pohledávky		374 908	361 217
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	2 330 939	2 107 717
11	Ostatní aktiva	5	13 532	2 229
Aktiva celkem			**2 833 513**	**2 517 851**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	19 435	14 491
5	Výnosy a výdaje příštích období		165	147
9	Emisní ážio	7	271 619	230 778
12	Kapitálové fondy	7	2 169 270	1 987 800
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		284 635	108 575
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	88 389	176 060
Pasiva celkem			**2 833 513**	**2 517 851**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**3 183 150**	**2 627 573**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	15b	369 237	124 360
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	2 813 913	2 503 213
	Podrozvahová pasiva celkem		**355 650**	**122 050**
12	Závazky z pevných termínových operací	15b	355 650	122 050

Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	2 769	5 008
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-150	-
3	Výnosy z akcií a podílů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	11	-1 896	-1 680
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	92 592	178 289
9	Správní náklady	12	-274	-266
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**93 041**	**181 351**
23	Daň z příjmů	14	-4 652	-5 291
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**88 389**	**176 060**

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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 2020, resp. 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 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, 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 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou
Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě Fondu budou vydané podílové listy od 1. 1. 2021 vykázány stále jako kapitál

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	114 134	46 687
Termínované vklady	269 850	210 538
Spořící účet	105 058	150 680
Celkem	**489 042**	**407 905**

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. Termínované vklady jsou vedeny u Československé obchodní banky, a.s., Česká spořitelna, a.s..

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podílové listy	2 330 939	2 107 717
Celkem	**2 330 939**	**2 107 717**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty*	13 532	2 229
Pohledávky z prodeje cenných papírů	-	-
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	-
Celkem	**13 532**	**2 229**

*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 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	40	50
Ostatní závazky	18	30
Závazky vůči státnímu rozpočtu	2 075	3 114
Závazky vůči podílníkům	1 804	11 030
Dohadné účty pasivní	276	267
Přijatý kolaterál	15 222	-
Celkem	**19 435**	**14 491**

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. 2020 z 2 169 269 941 ks (2019: 1 987 800 399 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,2972 Kč (2019: 1,2593 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 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**
Vydané 2020	456 789	103 439	560 228
Odkoupené 2020	-275 319	-62 598	-337 917
Celkem k 31. prosinci 2020	**2 169 270**	**271 619**	**2 440 889**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Generali Česká pojišťovna a.s.	2 053 433	1 856 090
Celkem	**2 053 433**	**1 856 090**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2019 ve výši 176 060 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2020 ve výši 88 389 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

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).

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 2 813 913 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 2 503 213 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 11.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z bankovních účtů	2 769	-	-	-	2 769
Celkem	**2 769**	**-**	**-**	**-**	**2 769**

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z bankovních účtů	5 008	-	-	-	5 008
Celkem	**5 008**	**-**	**-**	**-**	**5 008**

10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	97 439	-7 735	-	-	89 704
Deriváty	4 960	-	-	-	4 960
Ostatní kurzové rozdíly	-	246	-2 305	-	-2 059
Ostatní	-13	-	-	-	-13
Celkem	**102 386**	**-7 489**	**-2 305**	**-**	**92 592**

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**

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek depozitáři	1 793	1 639
Poplatek za obhospodařování CP	-	-
Ostatní poplatky a provize	103	41
Celkem	**1 896**	**1 680**

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 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč. DPH)	274	266
Celkem	**274**	**266**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pasiva		
Ostatní pasiva	17	11
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	2 813 913	2 503 213

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	2020	2019
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	4 653	5 158
Úprava daňového nákladu minulého období*	-1	133
Celkem	**4 652**	**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	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	93 041	181 351
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-	-
Ostatní úpravy daňového základu	22	-
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-78 197
Daňový základ / Daňová ztráta	93 063	103 154
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**4 653**	**5 158**
Samostatný základ daně	-	-
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**-**	**-**

K 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019 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 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 2020	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	369 237	124 360
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	355 650	122 050
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	13 532	2 229
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-40	50
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**13 492**	**2 179**

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 2020

tis. Kč	CZK	EUR	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	382 301	106 741	**489 042**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 099 278	231 661	**2 330 939**
Ostatní aktiva	13 532	-	**13 532**
Finanční aktiva celkem	**2 495 111**	**338 402**	**2 833 513**
Pasiva			
Ostatní pasiva	4 213	15 222	**19 435**
Výnosy a výdaje příštích období	165	-	**165**
Finanční pasiva celkem	**4 378**	**15 222**	**19 600**
Čistá výše rozvahových aktiv	2 490 733	323 180	**2 813 913**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	332 464	-318 877	**13 587**
Čistá otevřená měnová pozice	**2 823 197**	**-100 703**	**2 827 500**

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**

(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 489 042 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (k 31. prosinci 2019: 407 905 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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	489 042	-	-	-	-	**489 042**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	2 330 939	**2 330 939**
Ostatní aktiva	13 532	-	-	-	-	**13 532**
Finanční aktiva celkem	**502 574**	**-**	**-**	**-**	**2 330 939**	**2 833 513**
Pasiva						
Ostatní pasiva	19 435	-	-	-	-	**19 435**
Výnosy a výdaje příštích období	165	-	-	-	-	**165**
Finanční pasiva celkem	19 600	-	-	-	-	**19 600**
Čistá výše aktiv	**482 974**	**-**	**-**	**-**	**2 330 939**	**2 813 913**

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**

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS").

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 p).

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
27. dubna 2021	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 2020

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:

<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 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.

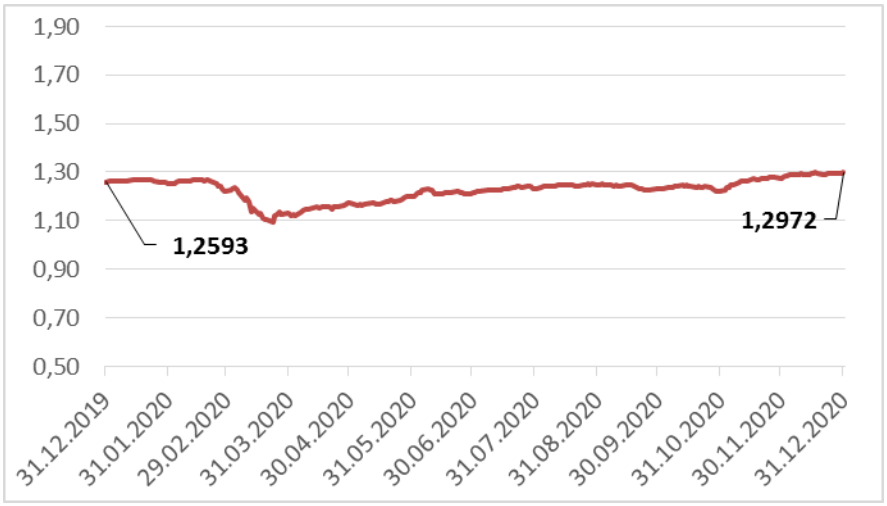
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

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	0770010000378	103 534	93 382	87 256 845
Generali Fond nových ekonomik	0770010000386	107 676	121 587	142 892 251
Generali Fond farmacie a biotechonologie	0770010000402	41 888	54 966	27 430 788
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	441 333	512 833	267 253 801
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	175 125	263 098	121 003 743
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	603 526	657 140	306 544 691
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	70 351	88 953	118 493 342
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	31 753	54 350	46 704 856
Generali Fond východoevropských akcií CZK	IE00B3LHP168	110 000	101 145	397 629
Generali Prémiový konzervativní fond EUR	IE00B4361325	55 160	55 079	185 229
GPPF Východoevropský akciový fond - EUR	IE00B63XYJ47.	88 791	92 469	326 532
Generali Fond korporátních dluhopisů CZK	IE00BC7GWJ76	110 435	114 308	379 863
Generali Fond balancovaný dynamický EUR	IE00BGLNMQ96	52 053	56 124	175 427

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 činily 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 AG, Frankfurt am Main, Credit Agricole CIB, France. 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. 2020 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	1,1004	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
31.12.2020	1,2972	2 813 913	2 169 269 941

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/.

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 2020

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

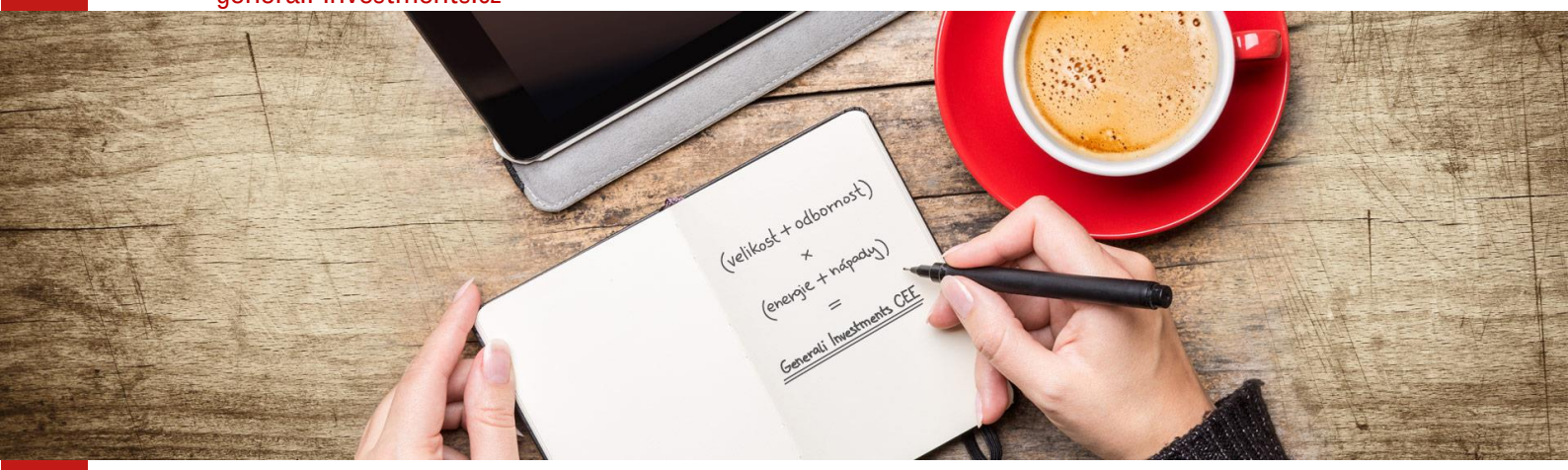
V roce 2021 se neočekávají žádné změny investiční politiky Fondu. Hlavním úkolem fondu i nadále zůstává co nejlépe zhodnocovat klienty investovaný kapitál v souladu s investiční strategií Fondu.

GENERALI INVESTMENTS

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA
k 31. 12. 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	133 195	157 024
	v tom: a) splatné na požádání		68 178	55 374
	b) ostatní pohledávky		65 017	101 650
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	2 815 665	2 487 367
11	Ostatní aktiva	5	12 775	4 461
Aktiva celkem			**2 961 635**	**2 648 852**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	17 750	15 411
5	Výnosy a výdaje příštích období		172	154
9	Emisní ážio	7	239 125	197 671
12	Kapitálové fondy	7	2 143 236	1 964 970
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		470 646	156 423
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	90 706	314 223
Pasiva celkem			**2 961 635**	**2 648 852**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**3 276 756**	**2 842 626**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	15b	333 044	209 339
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	2 943 712	2 633 287
	Podrozvahová pasiva celkem		**320 189**	**204 551**
12	Závazky z pevných termínových operací	15b	320 189	204 551

Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	1 035	2 421
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-35	-
3	Výnosy z akcií a podílů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	11	-1 940	-1 772
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	96 950	322 186
9	Správní náklady	12	-530	-22
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**95 480**	**322 813**
23	Daň z příjmů	14	- 4 774	-8 590
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**90 706**	**314 223**

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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 2020, resp. 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 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, 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 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty
Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou
Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě Fondu budou vydané podílové listy od 1. 1. 2021 vykázány stále jako kapitál

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	68 178	55 374
Termínované vklady	64 964	-
Spořící účet	53	101 650
Celkem	**133 195**	**157 024**

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. Termínovaný vklad je veden u Československé obchodní banky, a.s..

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podílové listy	2 815 665	2 487 367
Celkem	**2 815 665**	**2 487 367**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty*	12 775	4 461
Pohledávky z prodeje cenných papírů	-	-
Zúčtování se státním rozpočtem	-	-
Celkem	**12 775**	**4 461**

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

Ostatní aktiva nezahrnují pohledávky za spřízněnými stranami.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	10	-
Ostatní závazky	21	40
Závazky vůči státnímu rozpočtu	581	4 252
Závazky vůči podílníkům	2 159	11 097
Dohadné účty pasivní	282	22
Přijatý kolaterál	14 697	-
Celkem	**17 750**	**15 411**

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. 2020 z 2 143 236 238 ks (2019: 1 964 970 369 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,3735 Kč (2019: 1,3401 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 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**
Vydané 2020	423 417	103 714	527 131
Odkoupené 2020	-245 151	-62 260	-307 411
Celkem k 31. prosinci 2020	**2 143 236**	**239 125**	**2 382 361**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Generali Česká pojišťovna a.s.	2 066 549	1 882 565
Celkem	**2 066 549**	**1 882 565**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2019 ve výši 314 223 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na účet nerozděleného zisku

Rozdělení čistého zisku za rok 2020 ve výši 90 706 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

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).

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 2 943 712 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 2 633 287 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 11.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z bankovních účtů	1 035	-	-	-	1 035
Celkem	**1 035**	**-**	**-**	**-**	**1 035**

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z bankovních účtů	2 421	-	-	-	2 421
Celkem	**2 421**	**-**	**-**	**-**	**2 421**

10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	130 563	-30 617	-	-	99 946
Deriváty	-3 812	-	-	-	-3 812
Ostatní kurzové rozdíly	229	578	-	-	807
Ostatní	9	-	-	-	9
Celkem	**126 989**	**-30 039**	**-**	**-**	**96 950**

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**

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 2020	31. prosince 2019
Poplatek depozitáři	1 803	1 717
Poplatek za obhospodařování CP	-	-
Ostatní poplatky a provize	137	55
Celkem	**1 940**	**1 772**

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 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč. DPH)	530	22
Celkem	**530**	**22**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pasiva		
Ostatní pasiva	21	12
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	2 943 712	2 633 287

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	2020	2019
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	4 776	8 390
Úprava daňového nákladu minulého období	-2	200
Celkem	**4 774**	**8 590**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	95 480	322 813
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-	-
Ostatní úpravy daňového základu	33	-
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-155 009
Daňový základ / Daňová ztráta	95 513	167 804
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**4 776**	**8 390**
Samostatný základ daně	-	-
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**-**	**-**

K 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019 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 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 2020	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	333 044	209 339
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	320 189	204 550
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	12 775	4 461
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-10	-
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**12 765**	**4 461**

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 2020

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	130 690	2 505	-	**133 195**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 470 437	345 228	-	**2 815 665**
Ostatní aktiva	12 775	-	-	**12 775**
Finanční aktiva celkem	**2 613 902**	**347 733**	**-**	**2 961 635**
Pasiva				
Ostatní pasiva	**3 053**	**14 697**	-	**17 750**
Výnosy a výdaje příštích období	**172**	**-**	-	**172**
Finanční pasiva celkem	**3 225**	**14 697**	**-**	**17 922**
Čistá výše rozvahových aktiv	2 610 677	333 036	-	**2 943 713**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	333 044	-320 189	-	**12 855**
Čistá otevřená měnová pozice	**2 943 721**	**12 847**	**-**	**2 956 568**

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**

(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 133 195 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (k 31. prosinci 2019: 157 024 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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi-kováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	133 195	-	-	**-**	**-**	**133 195**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	2 815 665	**2 815 665**
Ostatní aktiva	12 775	-	-	-	-	**12 775**
Finanční aktiva celkem	145 970	-	-	-	2 815 665	**2 961 635**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	**-**	17 750	**17 750**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	172	**172**
Finanční pasiva celkem	-	-	-	-	17 922	**17 922**
Čistá výše aktiv	**145 970**	**-**	**-**	**-**	**2 797 743**	**2 943 713**

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**

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS").

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 p).

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

Ing. Josef Beneš

27. dubna 2021

Mgr. Martin Vít

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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:

<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 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.

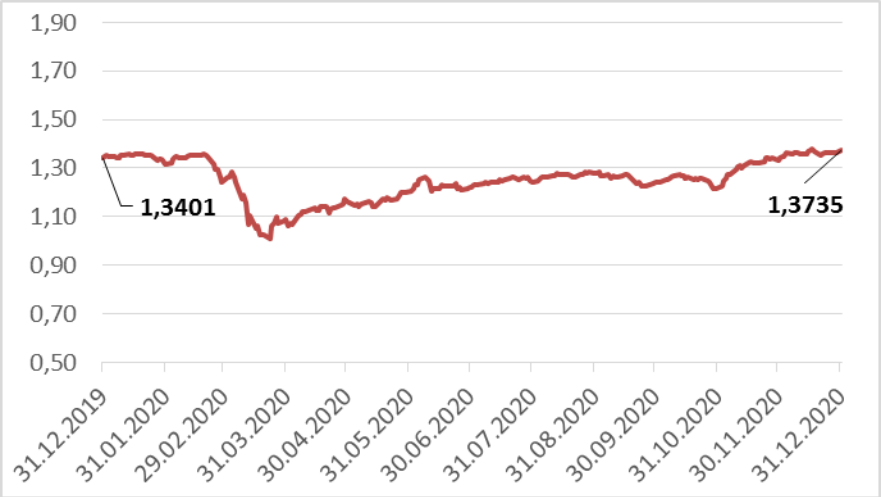
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

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	234 322	211 432	197 562 904
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	135 261	152 927	179 723 434
Generali Fond farmacie a biotechonologie	CZ0008474129	145 934	189 836	94 737 993
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	414 967	478 332	249 274 171
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	562 669	871 875	400 990 926
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	94 655	112 788	150 244 093
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	79 582	91 614	101 365 847
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	62 529	107 765	92 605 223
Generali Fond východoevropských akcií CZK	IE00B3LHP168	243 310	220 831	868 148
Generali New Economies Fund EUR	IE00B447TW91	62 980	66 018	234 432
GPPF Východoevropský akciový fond - EUR	IE00B63XYJ47	163 844	165 049	582 834
Generali Prémiový vyvážený fond EUR	IE00BGLNMD67	50 983	53 939	174 912
Generali Fond balancovaný dynamický EUR	IE00BGLNMQ96	55 807	60 221	188 235

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 činily 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 AG, Frankfurt am Main, Credit Agricole CIB, France. 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. 2020 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	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
31.12.2020	1,3735	2 943 712	2 143 236 238

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/.

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

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

V roce 2021 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 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA
k 31. 12. 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	129 906	31 387
	v tom: a) splatné na požádání		99 918	31 387
	b) ostatní pohledávky		29 988	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	1 023 888	1 125 165
11	Ostatní aktiva	5	58 256	19 856
Aktiva celkem			**1 212 050**	**1 176 408**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	52 306	20 195
5	Výnosy a výdaje příštích období		103	103
9	Emisní ážio	7	153 320	166 147
12	Kapitálové fondy	7	578 728	593 500
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		396 463	247 613
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	31 130	148 850
Pasiva celkem			**1 212 050**	**1 176 408**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**2 190 580**	**2 295 951**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16b	1 030 939	1 139 841
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 159 641	1 156 110
	Podrozvahová pasiva celkem		**974 377**	**1 120 343**
12	Závazky z pevných termínových operací	16b	974 377	1 120 343

Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	273	325
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-12	-
3	Výnosy z akcií a podílů	9	19 477	21 002
5	Náklady na poplatky a provize	11	-26 017	-25 584
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	42 386	160 192
9	Správní náklady	14	-233	-226
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**35 874**	**155 709**
23	Daň z příjmů	15	-4 744	-6 859
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**31 130**	**148 850**

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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 2020, resp. 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 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, 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty
Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou
Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě Fondu budou vydané podílové listy od 1. 1. 2021 vykázány stále jako kapitál

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	99 918	31 387
Termínované vklady	29 988	-
Celkem	**129 906**	**31 387**

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 2020	31. prosince 2019
Akcie	1 023 888	1 125 165
Čistá účetní hodnota	**1 023 888**	**1 125 165**

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty*	56 554	19 324
Zúčtování se státním rozpočtem	1 006	-
Ostatní	696	532
Celkem	**58 256**	**19 856**

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

K 31.12.2020 a 31.12.2019 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	-	114
Ostatní závazky	2 590	2 570
Závazky vůči podílníkům	1 451	1 274
Zúčtování se státním rozpočtem	-	2 285
Dohadné účty pasivní	237	231
Poskytnutý kolaterál	48 028	13 721
Celkem	**52 306**	**20 195**

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. 2020 z 578 728 270 ks (2019: 593 499 575 ks) podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 2,0038 Kč (2019: 1,9480 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
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**
Vydané 2020	116 433	108 495	224 928
Odkoupené 2020	-131 205	-121 322	-252 527
Celkem k 31. prosinci 2020	**578 728**	**153 320**	**732 048**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Generali Česká pojišťovna a.s.	22 900	21 947
Generali Poišťovna a.s.	5 690	5 690
Celkem	**28 590**	**27 637**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2019 ve výši 148 850 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2020 ve výši 31 130 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

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.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 1 159 641 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 1 156 110 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 11.

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	3 741	14 697	1 039	19 477
Celkem	**-**	**3 741**	**14 697**	**1 039**	**19 477**

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**

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	235	-	-	-	235
Ostatní	38	-	-	-	38
Celkem	**273**	**-**	**-**	**-**	**273**

31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	325	-	-	-	325
Celkem	**325**	**-**	**-**	**-**	**325**

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování fondu	24 413	24 197
Poplatek depozitáři	1 225	1 178
Ostatní poplatky a provize	379	209
Celkem	**26 017**	**25 584**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,20 % (od 1.6.2020 do 30.9.2020 činily 2,3%) 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.

12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	3 948	1 473	-1 980	3 441
Deriváty	36 277	-	-	-	36 277
Ostatní kurzové rozdíly	48	902	1 521	54	2 525
Ostatní	143	-	-	-	143
Celkem	**36 468**	**4 850**	**2 994**	**-1 926**	**42 386**

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**

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pasiva		
Ostatní pasiva	2 339	2 316
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	24 413	24 197
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 159 641	1 156 110

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 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč. DPH)	233	226
Celkem	**233**	**226**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2020	2019
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	2 921	3 150
Úprava daňového nákladu minulého období*	932	792
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	891	2 917
Celkem	**4 744**	**6 859**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	35 874	155 709
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-19 477	-21 002
Ostatní úpravy daňového základu	1 424	464
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-76 837
Daňový základ / Daňová ztráta	17 821	58 334
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**891**	**2 917**
Samostatný základ daně	19 477	21 002
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**2 921**	**3 150**

K 31.12.2020 a k 31.12.2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	129 906	-	-	-	129 906
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	204 645	791 270	27 973	1 023 888
Ostatní aktiva	23 288	8 192	26 776	-	58 256
Aktiva celkem	**153 194**	**212 837**	**818 046**	**27 973**	**1 212 050**

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**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 030 939	1 139 841
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	974 377	1 120 343
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	56 554	19 324
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-	113
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**56 554**	**19 211**

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 2020

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	83 931	45 514	461	**129 906**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	153 227	870 661	**1 023 888**
Ostatní aktiva	57 560	-	696	**58 256**
Finanční aktiva celkem	**141 491**	**198 741**	**871 818**	**1 212 050**
Pasiva				
Ostatní pasiva	4 278	**48 028**	-	**52 306**
Výnosy a výdaje příštích období	**103**	**-**	-	**103**
Finanční pasiva celkem	**4 381**	**48 028**	**-**	**52 409**
Čistá výše rozvahových aktiv	137 110	150 713	871 818	**1 159 641**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 030 939	-144 348	-830 029	**56 562**
Čistá otevřená měnová pozice	**1 168 049**	**6 365**	**41 789**	**1 216 203**

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**

(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 129 906 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 31 387 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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	129 906	-	-	**-**	**-**	**129 906**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 023 888	**1 023 888**
Ostatní aktiva	58 256	-	-	-	-	**58 256**
Finanční aktiva celkem	**188 162**	**-**	**-**	**-**	**1 023 888**	**1 212 050**
Pasiva						
Ostatní pasiva	52 306	-	-	-	-	**52 306**
Výnosy a výdaje příštích období	103	-	-	-	-	**103**
Finanční pasiva celkem	**52 409**	**-**	**-**	**-**	**-**	**52 409**
Čistá výše aktiv	**135 753**	**-**	**-**	**-**	**1 023 888**	**1 159 641**

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**

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 p).

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

Ing. Josef Beneš

27. dubna 2021

Mgr. Martin Vít

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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.

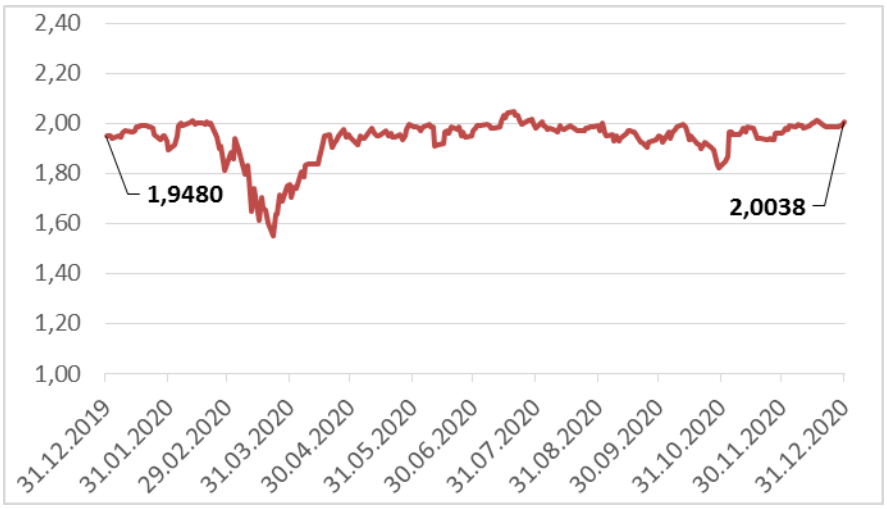
d) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

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	10 119	15 565	7 020
MERCK KGAA	DE0006599905	10 845	23 339	6 336
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	38 518	19 795	15 663
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	40 738	41 047	19 873
ESSILOR INTERNATIONAL	FR0000121667	13 936	20 213	6 038
SOURCE NASDAQ BIOTECH UCITS	IE00BQ70R696	30 483	42 927	41 000
Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	16 344	27 809	11 100
PHILIPS ELECTRONICS	NL0000009538	10 685	13 156	11 450
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	20 357	48 589	20 750
ABBVIE INC	US00287Y1091	18 621	37 697	16 450
Alexion Pharmaceuticals	US0153511094	44 989	44 542	13 330
AMGEN INC	US0311621009	30 660	49 370	10 040
Anthem Inc.	US0367521038	5 173	17 855	2 600
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	US0463531089	22 327	34 319	32 100
Becton Dickinson and CO	US0758871091	13 651	17 687	3 305
BIOGEN IDEC INC.	US09062X1037	26 038	28 331	5 410
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	4 102	15 377	20 000
BRISTOL-MAYERS SQUIBB CO	US1101221083	14 830	21 094	15 900
CIGNA CORP	US1255231003	14 466	22 707	5 100
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	47 612	38 502	30 900
ILLUMINA INC	US4523271090	9 307	31 653	4 000
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	30 793	44 430	13 200
ELI LILLY (KL)	US5324571083	18 220	44 776	12 400
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	25 258	38 285	21 884
NOVARTIS AG-ADR	US66987V1098	13 265	18 176	9 000
PFIZER INC	US7170811035	26 089	30 506	38 750
REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	14 688	16 842	1 630
Thermo Fisher Scientific INC	US8835561023	5 193	27 395	2 750
UNITEDHEALTH GRP.	US91324P1021	3 608	19 875	2 650
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	10 230	30 833	6 100
VIATRIS INC	US92556V1061	27 786	16 836	42 008
ZIMMER HOLDINGS INC.	US98956P1021	11 442	16 148	4 900

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 činily v souladu se statutem Fondu 2,24 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činily 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 AG, Frankfurt am Main, Credit Agricole CIB, France. 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. 2020 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
31.12.2020	2,0038	1 159 642	578 728 270

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/.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

V roce 2021 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 2020

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 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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

Tomáš Němec, prokurista

27. dubna 2021
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 2020

Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2020

ROZVAHA
k 31. 12. 2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	204 858	232 525
	v tom: a) splatné na požádání		204 858	62 442
	b) ostatní pohledávky		-	170 083
5	Dluhové cenné papíry	4	1 701 189	1 257 792
	v tom: a) vydané vládními institucemi		142 692	23 979
	b) vydané ostatními osobami		1 558 497	1 233 813
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	436 471	446 999
11	Ostatní aktiva	6	100 584	19 189
Aktiva celkem			**2 443 102**	**1 956 505**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7	117 370	28 722
5	Výnosy a výdaje příštích období		212	169
9	Emisní ážio	8	485 285	343 988
12	Kapitálové fondy	8	1 481 811	1 308 070
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		275 556	133 471
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	82 868	142 085
Pasiva celkem			**2 443 102**	**1 956 505**

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**4 441 060**	**3 544 335**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	18b	2 115 540	1 616 721
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	2 325 520	1 927 614
	Podrozvahová pasiva celkem		**2 015 101**	**1 714 167**
10	Přijaté zástavy a zajištění	10	-	116 899
12	Závazky z pevných termínových operací	18b	2 015 101	1 597 268

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

tis. Kč		Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	64 361	56 959
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		63 615	55 909
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-23	-98
3	Výnosy z akcií a podílů	11	14 275	15 469
5	Náklady na poplatky a provize	13	-43 577	-38 514
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	54 080	114 533
8	Ostatní provozní náklady		-	-
9	Správní náklady	16	-287	-226
	b) ostatní správní náklady		-287	-226
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**88 829**	**148 123**
23	Daň z příjmů	17	-5 961	-6 038
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**8**	**82 868**	**142 085**

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.

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. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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 2020, resp. 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 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.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1.ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1.ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Pro klasifikaci finančních aktiv zavádí IFRS9 dvě kritéria:

1) obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

2) test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finačního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává od 1. 1. 2021 ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Neboť strategie řízení fondů je založena na maximalizaci reálné hodnoty finančních nástrojů v portfoliu fondu (kapitálové i dluhové cenné papíry, finanční deriváty, pohledávky, zůstatky na bankovních účtech aj.) a primárním faktorem hodnocení výkonnosti je hodnota NAV, je pro veškeré finanční nástroje fondu uplatněn obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty.

Na základě stanovení obchodního modelu Řízení na bázi reálné hodnoty budou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Stanovení reálné hodnoty
Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou
Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty). U kótované tržní ceny dluhopisu Fond oceňuje finanční aktiva a finanční závazky středovou cenou (mid price). Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty). V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Další změnu, kterou novela vyhlášky přinese je klasifikace vydaných cenných papírů.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné pečlivě posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

V případě tohoto Fondu budou vydané podílové listy od 1.1.2021 vykázány jako závazek z důvodu existence více investičních tříd s odlišnými podmínkami (různá výše správních poplatků).

Fond provedl analýzu dopadu výše uvedené změny a zejména kvantifikoval očekávaný dopad ocenění zůstatků na běžných, spořících a termínovaných účtech, pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek, poskytnutých úvěrů včetně repo úvěrů k 1. lednu 2021 a neočekává výrazný dopad do výsledku hospodaření roku 2021 v důsledku této změny.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2020.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	204 858	62 442
Termínované vklady	-	50 125
Poskytnutý úvěr	-	119 958
Celkem	**204 858**	**232 525**

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 2020	31. prosince 2019
Dluhopisy vydané vládními institucemi	142 692	23 979
Dluhopisy vydané ostatními osobami	1 558 497	1 233 813
Čistá účetní hodnota	**1 701 189**	**1 257 792**

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Akcie	436 471	446 999
Čistá účetní hodnota	**436 471**	**446 999**

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty*	100 408	18 880
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	-
Ostatní	176	309
Poskytnutý kolaterál**	-	-
Celkem	**100 584**	**19 189**

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

Ostatní aktiva k 31.12.2020 a 31.12.2019 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 15.

7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	-	12
Ostatní závazky**	108 674	13 447
Závazky z nákupu cenných papírů	6 792	11 692
Závazky vůči podílníkům	-291	746
Dohadné účty pasivní	238	228
Zúčtování se státním rozpočtem	1 957	2 597
Celkem	**117 370**	**28 722**

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

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. 2020 z 1 200 873 833 ks (2019: 1 029 109 610 ks) podílových listů Třídy R, a 18 503 125 ks (2019: 16 526 287 ks) podílových listů Třídy I, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,9189 Kč ve Třídě R (2019: 1,8557 Kč) a 1,1447 Kč ve Třídě I (2019: 1,0856 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 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**
Vydané 2020	281 650	229 715	-	511 365
Odkoupené 2020	-109 886	-88 536	-	-198 422
Celkem k 31. prosinci 2020	**1 200 874**	**484 993**	**262 434**	**1 948 301**

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 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**
Vydané 2020	2 068	127	-	2 195
Odkoupené 2020	-91	-9	-	-100
Celkem k 31. prosinci 2020	**18 503**	**292**	**-**	**18 795**

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 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**
Vydané 2020	283 718	229 842	-	513 560
Odkoupené 2020	-109 977	-88 545	-	-198 522
Celkem k 31. prosinci 2020	**1 219 377**	**485 285**	**262 434**	**1 967 096**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Generali Česká pojišťovna a.s. – Třída R	2 100	2 221
Generali Poišťovna a.s. – Třída R	1 042	981
Generali Investments CEE, investiční společnost a.s. – Třída I	10 000	10 000
Celkem	**13 142**	**13 202**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk investiční třídy R za rok 2019 ve výši 140 705 tis. Kč a zisk investiční třídy I za rok 2019 ve výši 1 380 tis. Kč byl převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku investiční třídy R za rok 2020 ve výši 81 723 tis. Kč a čistého zisku investiční třídy I za rok 2020 ve výši 1 145 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

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).

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 2 325 520 tis. Kč k 31. prosinci 2020 (2019: 1 927 614 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value).

10 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

tis. ks	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Kolaterál přijatý v repo obchodech	-	116 899
Celkem	-	**116 899**

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. PROSINCE 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	520	5 082	5 874	2 799	14 275
Celkem	**520**	**5 082**	**5 874**	**2 799**	14 275

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**

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	6 486	15 989	-	41 140	63 615
Úroky z bankovních účtů	-	-	-	-	-
Úroky z termínovaných vkladů	663	-	-	-	663
Ostatní	83	-	-	-	83
Celkem	**7 232**	**15 989**	**-**	**41 140**	**64 361**

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**

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování fondu	40 635	36 131
Poplatek depozitáři	2 277	1 931
Ostatní poplatky a provize	665	452
Celkem	**43 577**	**38 514**

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 0,07% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu celého Fondu.

14 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	2 069	-8 771	17 052	-44 338	-33 988
Deriváty	78 053	-	-	-	78 053
Ostatní kurzové rozdíly	-296	2 189	607	7 355	9 855
Ostatní	160	-	-	-	160
Celkem	**79 986**	**-6 582**	**17 659**	**-36 983**	**54 080**

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**

15 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pasiva		
Ostatní pasiva	3 950	3 276
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	40 635	36 131
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	2 325 520	1 927 614

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 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč. DPH)	287	226
Celkem	**287**	**226**

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2020	2019
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	1 506	1 976
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	3 781	3 631
Úprava daňového nákladu minulého období*	674	431
Celkem	**5 961**	**6 038**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	88 829	148 123
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-10 041	-13 171
Ostatní úpravy daňového základu	- 3 167	-2 036
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-60 291

Daňový základ / Daňová ztráta	75 621	72 625
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**3 781**	**3 631**
Samostatný základ daně	10 041	13 171
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**1 506**	**1 976**

K 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

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 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	204 858	-	-	-	**204 858**
Dluhové cenné papíry	183 995	356 704	-	1 160 490	**1 701 189**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	65 491	174 606	102 575	93 799	**436 471**
Ostatní aktiva	47 178	29 172	24 234	-	**100 584**
Aktiva celkem	**501 522**	**560 482**	**126 809**	**1 254 289**	**2 443 102**

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**

(b) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	2 115 540	1 616 721
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	2 015 101	1 597 268
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	100 408	18 880
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-	12
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**100 408**	**18 868**

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 2020

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	169 241	18 952	7 349	9 316	**204 858**
Dluhové cenné papíry	104 126	356 961	1 240 102	-	**1 701 189**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	65 491	161 979	209 001		**436 471**
Ostatní aktiva	100 408	-	176	-	**100 584**
Finanční aktiva celkem	**439 266**	**537 892**	**1 456 628**	**9 316**	**2 443 102**
Pasiva					
Ostatní pasiva	5 860	104 718	6 792	-	117 370
Výnosy a výdaje příštích období	212	-	-	-	212
Finanční pasiva celkem	**6 072**	**104 718**	**6 792**	**-**	**117 582**
Čistá výše rozvahových aktiv	433 194	433 174	1 449 836	9 316	**2 325 520**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 945 302	-420 274	-1 424 588	-	**100 440**
Čistá otevřená měnová pozice	**2 378 496**	**12 900**	**25 248**	**9 316**	**2 425 960**

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**

(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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	204 858	-	-	-	-	**204 858**
Dluhové cenné papíry	96 250	293 803	1 142 181	168 955	-	**1 701 189**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	436 471	**436 471**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	100 584	**100 584**
Finanční aktiva celkem	**301 108**	**293 803**	**1 142 181**	**168 955**	**537 055**	**2 443 102**
Pasiva						
Ostatní pasiva	117 370	-	-	-	-	117 370
Výnosy a výdaje příštích období	212	-	-	-	-	212
Finanční pasiva celkem	**117 582**	-	-	**-**	-	**117 582**
Čistá výše aktiv	**183 526**	**293 803**	**1 142 181**	**168 955**	**537 055**	**2 325 520**

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**

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 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	204 858	-	-	-	-	**204 858**
Dluhové cenné papíry	112 870	295 418	1 128 527	164 374	-	**1 701 189**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	436 471	**436 471**
Ostatní aktiva	100 584	-	-	-	-	**100 584**
Finanční aktiva celkem	**418 312**	**295 418**	**1 128 527**	**164 374**	**436 471**	**2 443 102**
Pasiva						
Ostatní pasiva	117 370	-	-	-	-	**117 370**
Výnosy a výdaje příštích období	212	-	-	-	-	**212**
Finanční pasiva celkem	**117 582**	**-**	**-**	**-**	**-**	**117 582**
Čistá výše aktiv	**300 730**	**295 418**	**1 128 527**	**164 374**	**436 471**	**2 325 520**

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	**348 079**	**166 504**	**940 119**	**54 804**	**446 999**	**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	**319 188**	**166 504**	**940 119**	**54 804**	**446 999**	**1 927 614**

19 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS").

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv (detailní popis změny uveden v sekci 2 p).

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
27. dubna 2021	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 2020

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.

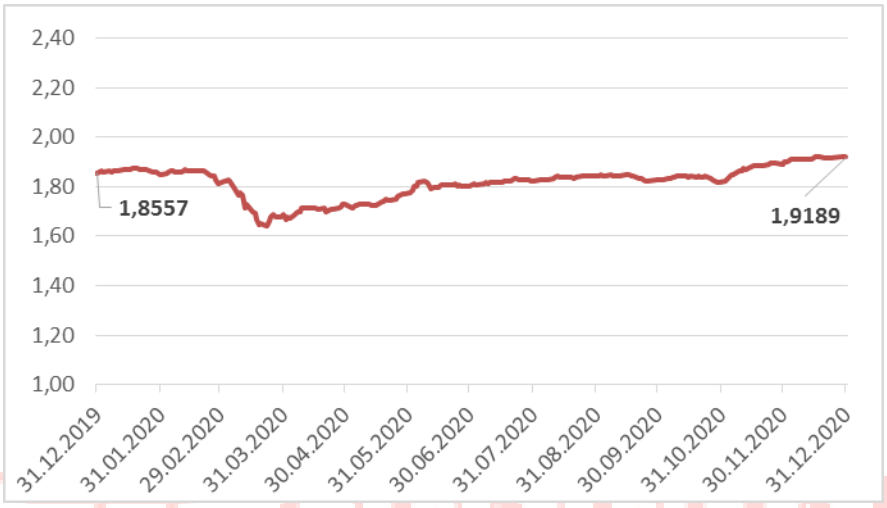
GENERALI INVESTMENTS

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

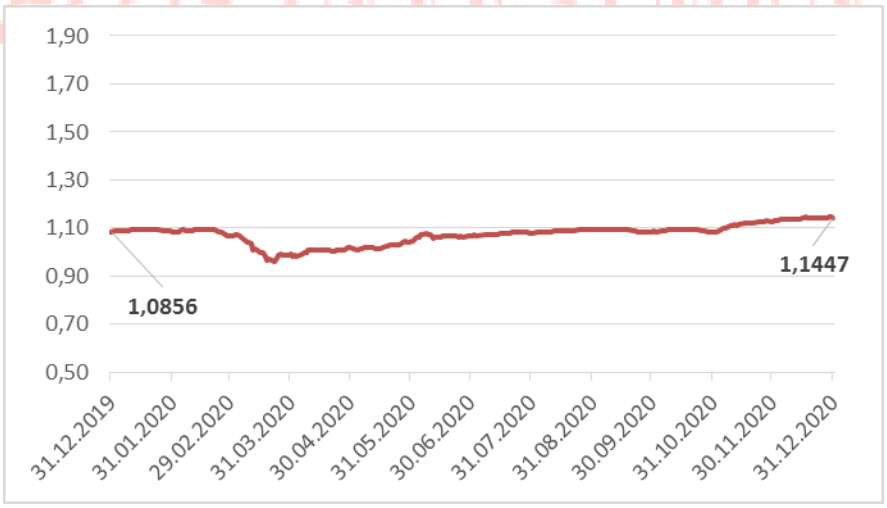
Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
PHILIP MORRIS	CS0008418869.	47 148	50 041	3 345
CZECHOSLOVAK GROUP	CZ0003515405	41 884	41 910	14
EPH FINANCING CZ AS	CZ0003519407	26 964	27 259	9
LYXOR MSCI EAST EU EX RUSSIA	LU1900066462	49 095	44 795	100 000
Sazka Group Financing AS 12/2022	SK4120013475	49 020	49 381	1 900
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	US31562QAF46	32 063	32 524	1 400
REPUBLIC OF TURKEY	US900123BH29	106 737	96 250	4 400
JBS INVESTMENTS II GMBH	USA29875AA87	93 265	90 342	3 800
TURKIYE GARANTI BANKASI	USM8931TAA71	58 375	52 630	2 400
ADANI PORTS AND SPECIAL	USY00130RW92	32 813	31 698	1 400
PT ADARO INDONESIA	USY70902AB04	85 353	84 567	3 800
ANADOLU EFES	XS0848940523	50 773	48 405	2 200
KOC HOLDING AS	XS1379145656	83 754	80 937	3 600
RKI OVERSEAS FIN 2016 B	XS1483944317	25 357	23 977	1 100
COUNTRY GARDEN HLDGS	XS1485578535	59 194	57 689	2 600
NEMAK SAB DE CV	XS1533916299	43 076	43 255	1 600
JSW STEEL LTD	XS1586341981	36 041	35 479	1 600
CHINA OIL AND GAS GROUP	XS1589745170	49 300	47 076	2 160
TURK IHRACAT KR BK	XS1684378208	37 019	34 566	1 600
ENERGO PRO AS	XS1731657141	47 426	47 691	1 850
LENOVO GROUP LTD	XS1765886244	27 968	27 581	1 200
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	XS1856094724	81 963	78 909	3 450
RKPF OVERSEAS 2019 B	XS1934311355	70 919	66 226	3 000
COUNTRY GARDEN HLDGS	XS1940128371	37 620	36 667	1 600
SHIMAO GROUP HLDGS LTD	XS1953029284	79 395	77 641	3 350
GOLD FIELDS OROGEN HOLD	XS1993827135	29 307	28 415	1 200
SAZKA GROUP AS	XS2010038904	31 483	32 177	1 215
CHINA OIL AND GAS GROUP	XS2016070190	33 059	31 581	1 400
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	XS2113139195	50 122	51 235	20
PPF TELECOM GROUP BV	XS2176872849	84 444	88 166	3 100
INTL PERSONAL FINANCE PL	XS2256977013	29 854	31 183	1 200

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 činily 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 činily 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 AG, Frankfurt am Main, Credit Agricole CIB, France. 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. 2020 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	1,5959	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
31.12.2020	1,9189	2 304 339	1 200 873 833

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**
31.12.2020	**1,1447**	**21 181**	**18 503 125**

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/.

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

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7.prosince 2017, Fond od 1.ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2021

V roce 2021 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.