VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2021

Generali Investments CEE,

investiční společnost, a.s.

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Společnosti k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

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

nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o 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.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení 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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost 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 v účetní závěrce, 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.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 20. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2021 byl pro investory obdobím, kdy byli svědky jednoho z největších růstů akciových trhů za řadu let. I nadále jsme se museli vyrovnávat s pokračující pandemií, oživení ekonomiky však bylo nezvratné a významná část firem dosáhla nad očekávání dobrých výsledků. Vysoký objem likvidity se projevil ve zvýšeném investičním apetitu, který jsme zaznamenali také v naší společnosti: v porovnání s rokem 2020 došlo k dvojnásobně vysokému nárůstu nových investic (celkem 4,6 miliardy korun). Takto dobrý výsledek mě těší o to více, že jsme jej dosáhli právě v jubilejním 30. roce působení naší společnosti na českém trhu. S téměř 350 miliardami korun ve správě jsme i nadále největším správcem majetku ve střední a východní Evropě.

V Generali Investments jsme si vědomi toho, že naše fondy jsou atraktivní nejen svými výsledky, ale také tím, že vycházejí vstříc pestré paletě zájmů jednotlivých investorů. Věnujeme proto velkou péči neustálému inovování stávajících služeb a jejich dalšímu rozšiřování. Investorům, kteří svými investicemi chtějí zároveň podpořit udržitelnost lidské činnosti (ať už v oblasti životního prostředí, společenských dopadů nebo řízení podniků a institucí), je k dispozici **Generali Fond udržitelného růstu**, který investuje výhradně do odpovědně podnikajících společností. Rád bych vyzdvihl také **Generali Fond realit,** který se zaměřuje na rezidenční nemovitosti a retailové parky **poskytující i v nestabilní době stabilní zdroj příjmů.** Fond v loňském roce **výrazně rozšířil a diverzifikoval své portfolio**, mimo jiné i nákupem šesti rezidenčních nemovitostí v Plzni.

Rok 2021, jenž stále ještě nepřál normálnímu kontaktu mezi lidmi, byl náročný i pro neziskové organizace, které dlouhodobě podporujeme. I nadále jsme stabilním partnerem pro **Výbor dobré vůle – Nadaci Olgy Havlové**, **Nadaci Leontinka**, podporující nevidomé studenty, a několik **denních stacionářů**. Sociální izolace charakteristická pro uplynulé dva roky se projevila také ve statisticky potvrzeném nárůstu psychických problémů v české populaci. V Generali Investments jsme na tuto skutečnost reagovali **navázáním spolupráce se společností Kolínský klášter**, která poskytuje zázemí a zkušené odborníky v oblasti péče o duchovní a osobní rozvoj.

Mezi naše dlouhodobé priority patří také ochrana životního prostředí, o kterou usilujeme nejen prostřednictvím investování, ale i přímé finanční a jiné podpory relevantních projektů. Vedle pokračující spolupráce s běžeckým seriálem **Běhej lesy** jsme v loňském roce byli partnerem souvisejícího projektu **#bezdopadu**. Obě tyto aktivity mají za cíl snížit ekologické dopady sportovních akcí a edukovat veřejnost

ohledně správného třídění odpadu. V neposlední řadě jsme se také zapojili do **výzvy Neleň, zeleň!**, v rámci které účastníci svým během dopomohli k vysazení nových stromů po celé republice.

Jako největší investiční společnost na českém trhu jsme si vědomi toho, že naše činnost ovlivňuje značný počet institucionálních i retailových klientů čili firem a domácností. Odpovědnost ale vnímáme i ohledně toho, jakým oblastem věnujeme pozornost, protože tím napomáháme rychlejšímu prosazení určitých myšlenek a trendů jak na poli investování, tak společenské odpovědnosti. Chtěl bych vás ujistit, že uděláme maximum pro to, abyste v naší společnosti mohli vždy vidět relevantního partnera.

Ing. Josef Beneš
předseda představenstva

O SPOLEČNOSTI

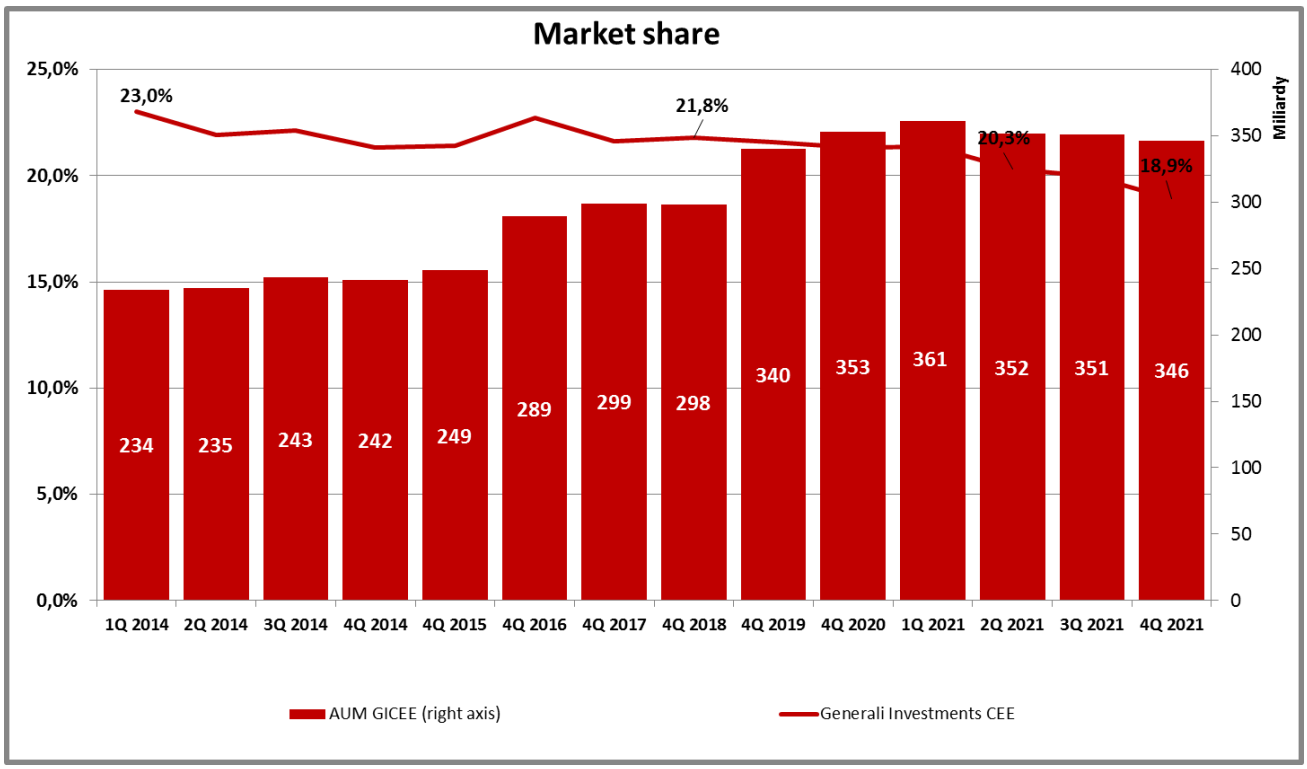
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., (dále též jako „Generali Investments CEE" či „Společnost") je investiční společností poskytující služby v oblasti kolektivního investování a správy aktiv. Na trhu působí od roku 1991 (dříve pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.) a dle aktuálních údajů Asociace pro kapitálový trh ČR je **největší investiční společností působící na českém trhu** s objemem aktiv pod správou v hodnotě více než **346 miliard Kč** (údaj platný k 31. 12. 2021).

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 2021 byl ve znamení hospodářského oživení po prudkém propadu v roce 2020, kdy byla ekonomická aktivita zasažena příchodem pandemie Covid-19. Tempo a kontinuita oživení však byly poznamenány problémy v dodávkách surovin a potřebných komponent, jež měly globální charakter a zasáhly především odvětví výroby automobilů. Rušivý vliv – ač méně výrazný než v roce 2020 – měly také opětovné vlny pandemie. Rok 2021 jako celek byl ale z pohledu výkonu ekonomiky pozitivní: v případě USA rostl HDP tempem 5,7 %, v případě eurozóny činil růst HDP 5,3 %.

Dalším, méně příznivým rysem loňského roku, byl růst cenových tlaků pozorovaný napříč globální ekonomikou. Vliv měly jak rostoucí ceny komodit a náklady spojené s komplikacemi v dodavatelských vztazích, tak silná poptávka, živená rozpočtovými impulsy a uvolněnou měnovou politikou. Inflace se v průběhu loňska v řadě případů dostala na mnohaletá maxima a v prvních měsících roku 2022 může dále růst. V průběhu letošního roku by se inflační tlaky měly začít zmírňovat, i díky vlivy statistických srovnávacích efektů, přesto ale zůstane inflace prakticky napříč vyspělými ekonomika výrazně nad inflačním cílem tamních centrálních bank.

Oživení hospodářského růstu při současném zesílení inflačních tlaků dominovalo vývoji i ve středoevropském regionu. Na výkonu HDP se projevila nejen síla hospodářskopolitických impulsů, ale také expozice příslušné ekonomiky na automobilový průmysl a exporty. Výkon české ekonomiky byl z těchto důvodů v rámci středoevropského regionu podprůměrný, růst HDP za celý loňský rok činil 3,3 %. Ve výhledu na letošní rok se původně počítalo s tím, že stabilizace na straně dodavatelských vztahů by měla přispět k růstu průmyslové výroby a exportů, očekávalo se také zlepšení situace v sektoru služeb. Válka na Ukrajině, související sankce a růst cen komodit ale představuje pro hospodářský růst nepříznivé riziko jak v české ekonomice, tak napříč Evropou. Výhled růstu HDP České republiky pro letošní rok jsme snížili na 1 % a nejistoty zůstávají výrazné.

Česká republika - predikce vývoje

		2020	2021	2022 (F)	2023 (F)
HDP	*(reálný růst)*	-5,8%	3,3%	1,0%	3,0%
CPI	*(roční průměr)*	3,2%	3,8%	11,0%	3,5%
Reálná mzda	*(roční průměr)*	-0,1%	2,2%	-4,5%	1,7%
Fiskální saldo	*(vs. HDP)*	-6,2%	-6,1%	-5,3%	-4,5%
Běžný účet PB	*(vs. HDP)*	3,6%	-0,2%	-1,0%	-0,2%
ČNB repo sazba	*(konec roku)*	0,25%	3,75%	4,50%	3,00%
EUR/CZK	*(roční průměr)*	26,46	25,64	24,45	23,90

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

Meziroční inflace v české ekonomice se loni v prosinci vyšplhala na 6,6 % a v prvních měsících roku 2022 vzrostla na dvoucifernou úroveň. Vliv má růst cen energií a dalších komodit, jenž je tažen především geopolitickou situací. K dvouprocentnímu cíli se inflace vrátí zřejmě až v roce 2024. ČNB byla mezi prvními centrálními bankami v EU, jež na růst inflačních rizik zareagovaly zvyšováním úrokových sazeb. Hlavní úroková sazba byla loni zvýšena celkem o tři a půl procentního bodu: z úrovně 0,25 % na 3,75 % a v průběhu prvního čtvrtletí 2022 česká centrální banka dále posunula hlavní úrok na úroveň 5,00 %.

Středoevropské měny byly pod nepříznivým vlivem trvajících nejistot spojených s pandemií a výpadky v průmyslových dodávkách. Vliv mělo také posílení dolaru vůči euru a silnější koruna byla loni v rámci regionu spíše výjimkou, když dokázala výrazněji profitovat z růstu úroků ČNB. Počátek roku 2022 přinesl zisky na měnách napříč regionem, konflikt na Ukrajině následně vedl k výkyvům, koruna ale přesto letos může atakovat úroveň 24 za euro.

FINANČNÍ TRHY

Rok 2021 byl charakterizován růstem inflačních tlaků při souběžném růstu ekonomické aktivity. Centrální banky v největších vyspělých ekonomikách držely úrokové sazby beze změny, což byl faktor příznivý pro akciové trhy, závěrečné měsíce ale již byly ve znamení perspektivy zvýšení úroků amerického Fedu v roce 2022 a omezování nákupů aktiv do portfolia centrálních bank včetně ECB.

Výnosy vládních dluhopisů v tomto prostředí rostly: výnos desetiletého německého vládního dluhopisu vzrostl z oblasti -0,60 % (závěr r. 2020) k úrovni -0,20 % (prosinec 2021). Výkon vládních dluhopisů byl v celoročním vyjádření negativní jak ve vyspělých ekonomikách, tak i na rozvíjejících se trzích. Vývoj na akciových trzích byl ve většině případů pozitivní: vedle hospodářského oživení přicházela podpora skrze stále relativně nízké výnosy dluhopisů. Středoevropské akcie loni vykázaly růst. Investice do kreditních instrumentů vykázaly ve většině případů negativní výkon, vliv zde měl růst bezrizikových výnosů v čele s vládními dluhopisy v USA.

ČNB zahájila cyklus zvyšování úroků loni v červnu, kdy zvýšila dvoutýdenní repo sazbu o čtvrt procentního bodu na 0,50 %. V srpnu bylo zvýšení o čtvrt procentního bodu zopakováno, počínaje zářím ale ČNB začala sazby zvyšovat ve větších krocích. V prosinci byla repo sazba zvýšena o jeden procentní bod na úroveň 3,75 %, v únoru 2022 následovalo zvýšení na 4,50 %. Zatím poslední krok přišel v březnu, kdy byla repo sazba zvýšena na úroveň 5,00 %. Očekáváme, že se repo sazba vyšplhá do oblasti 5,50%, nicméně pokud se ve druhém pololetí naplní scénář poklesu inflace a dalšího posílení koruny, tak by ČNB mohla již koncem roku 2022 začít úroky postupně snižovat směrem k rovnovážné úrovni, jež je odhadována v blízkosti 3 %. Výnosy vládních dluhopisů loni vzrostly: desetiletý výnos vzrostl z 1,25 % k úrovni 1,90 %. Pražská burza vykázala růst bezmála 39 %. Koruna loni posílila v průměru o 3 % a koncem letošního března obchodovala v oblasti 24,40 za euro. Výnosy českých vládních dluhopisů jsou pod vlivem zvyšování úroků ČNB a růstu výnosů dluhopisů v USA i eurozóně. Kombinace zklidnění inflace, posílení koruny, nižšího schodku státního rozpočtu a zastavení růstu úroků ČNB by ale měla během letošního roku vést přinejmenším ke stabilizaci výnosů korunových vládních dluhopisů.

NOVINKY Z PRODUKTOVÉ OBLASTI

Obdobně jako tomu bylo v roce 2020, byl i rok 2021 v oblasti tvorby nových produktů do určité míry ovlivněn koronavirovou situací a opatřeními, jenž byly jednotlivými zeměmi přijímány. V návaznosti na uvedené jsme i nadále pokračovali v osvědčeném trendu velmi intenzivního informování našich klientů o aktuálním dění na finančních trzích a ve světě investic tak, aby byli vždy v obraze. K informování jsme využívali stále osvědčené formáty komunikace, jimiž jsou 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 klienty byl z našeho pohledu stěžejní i vzhledem k dění na finančních trzích. Rok 2021 můžeme charakterizovat jako rok výrazného zvýšení míry inflace, jež jde napříč střední Evropou, kdy neovlivňuje pouze samotné spotřebitele, ale i v rostoucí míře měnovou politiku. Průměrná míra inflace, je zároveň reflektována také v rámci činnosti našich portfolio manažerů, kteří se aktivně snaží její dopad na portfolia fondů zmírnit.

Koncem roku jsme dokončili akvizici několika rezidenčních budov v Plzni, kterými jsme poměrně zásadně obohatili portfolio našeho **Generali Fondu realit.** Po realizaci této akvizice má daný fond ve svém majetku již deset rezidenčních budov. Právě tento typ nemovitostí ve spojení s aktuálním vývojem na trhu nabízí slibný potenciál pro růst hodnoty a tvoří robustní základnu portfolia. Fond kromě toho vlastní také retailový park v Nových Butovicích. Naše Společnost tímto nákupem dále posílila celkovou diverzifikaci portfolia fondu.

Zároveň jsme koncem roku dovedli k velmi úspěšnému konci **Generali Realitní fond**, který byl určen kvalifikovaným investorům. Za svou čtyřletou historii tento fond ročně v průměru překonával svůj očekávaný výnos a klientům doručil 4 % zhodnocení. Výnos fondu byl tvořen dvěma složkami – pravidelným výnosem z nájmů a kapitálovým výnosem v podobě tržního zhodnocení jednotlivých nemovitostí.

Při tvorbě nových produktů jsme se v roce 2021 zaměřili i na oblast affluentní klientely, kdy jsme si pro klienty připravili hned několik nových zajímavých produktů. Jednalo se o prémiové třídy **Generali Fondu konzervativního**, **Generali Fondu korporátních dluhopisů**, **Generali Fondu balancovaného konzervativního** a **Generali Fondu globálních značek** a **Generali Fondu udržitelného růstu**.

Generali Fond udržitelného růstu si nese ještě jedno privilegium, a to že se jedná o první produkt Společnosti, při jehož správě portfolio manažer kloubí dohromady dlouhodobé zhodnocování peněz s podporou principů společensky odpovědného investování. Do portfolia fondu jsou tak nakupovány akcie

prověřených stabilních společností napříč sektory i regiony, které jsou zařazeny do globálního akciového indexu MSCI World Minimum Volatility ESG Target, a podporují udržitelný rozvoj.

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 ekonomiky“. Níže jednotlivá témata podrobněji rozvádíme.

Pomáháme potřebným, spolupracujeme s nadacemi a Kolínským klášterem

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 charitativních „marketů“, které se konají např. na Vánoce či Velikonoce, přispět koupí výrobků/drobností na pomůcky pro tělesně postižené a podpořit 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 dlouhodobě patří společenská odpovědnost, pojí nás pevné vazby s řadou neziskových organizací. Řadu let spolupracujeme s Výborem dobré vůle – Nadací Olgy Havlové, podporujeme také nadaci Leontinka, která se zaměřuje na nevidomé studenty, a několik denních stacionářů. Vnímáme ale i stále větší potřebu lidí nalézt vnitřní klid a pracovat na svém osobním rozvoji. Tuto potřebu ještě prohloubila pandemie koronaviru, kdy se podle statistik zvýšil v české populaci výskyt psychických potíží. Pro

Generali Investments to bylo impulzem k navázání spolupráce se společností Kolínský klášter, která se v oblasti osobního i duchovního rozvoje věnuje zájemcům z řad široké veřejnosti za pomoci fundovaných odborníků.

V rámci naší dlouhodobé spolupráce s Nadací Leontinka jsme se v loňském roce – pod záštitou globální iniciativy skupiny Generali The Human Safety Net – zapojili do projektu „S Leontinkou kolem světa“. Cílem bylo podpořit nevidomé rodiče a jejich potomky, tak aby i tyto děti měly stejné studijní podmínky jako ostatní žáci. Každý kilometr, který naši zaměstnanci ušli, uběhli nebo ujeli na kole, pomáhal zajistit dětem ve věku 4–15 let speciálně proškolené asistenty pro pomoc s předškolní a školní přípravou. Našim zaměstnancům se podařilo nasbírat více než 38 000 kilometrů.

Koho podporujeme konkrétně:

Výbor dobré vůle – Nadace Olgy Havlové

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

Denní stacionář AKORD

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

Nadace Leontinka

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

Dětské centrum Paprsek

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

Nadace Jakuba Voráčka

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

Kolínský klášter

Kolínský klášter se definuje jako „centrum spirituality a duchovních cvičení“. Společnost byla založena s cílem poskytovat lidem z řad široké veřejnosti podmínky k lepšímu sebepoznání, duchovnímu a osobnímu rozvoji. Tým kláštera tvoří zkušení odborníci a lektoři převážně z řad kněží, řeholníků, teologů, psychologů a psychoterapeutů. Ti jsou k dispozici všem, kdo mají zájem pracovat na svém rozvoji (tedy bez ohledu na vyznání), a provázejí je různými typy duchovních cvičení, jako je kontemplace, modlitba či meditace. Kolínský klášter myslí i na osoby v náročných pracovních (například manažerských) pozicích a připravuje pro ně speciální kurzy.

Žijeme komunitou

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

THSN se celosvětově zaměřuje na tři oblasti pomoci:

1) Prvním z cílů je zlepšit podmínky porodnictví tak, aby novorozenci nebyli ohroženi asfyxií. Toto nebezpečné onemocnění nastává u novorozenců snížením přísunu kyslíku krátce po porodu. Projevuje se zpomalením srdečního rytmu a poklesu dechové frekvence, což může mít za následek těžká postižení, nebo dokonce úmrtí. V Evropě toto onemocnění ročně postihne více než 30 000 novorozených dětí, z nichž kolem 5 000 na následky postižení umírá. 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. Společně s Běhej lesy jsme v roce 2021 opět věnovali úsilí osvětě širší veřejnosti ohledně omezování plastů a třídění odpadu. Každý rok tak pomůžeme vytřídit až dvě tuny odpadu. Spolupráce s Běhej lesy vedla v roce 2021 také k našemu zapojení do projektu #bezdopadu, jehož cílem je snížit dopady pořádání sportovních akcí na životní prostředí, a do výzvy Neleň, zeleň!, která účastníkům umožnila „vyběhat" sazenice stromů k vysazení po celé republice.

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.

Na stále sílící trend udržitelnosti reaguje nový **Generali Fond udržitelného růstu,** který investuje výhradně do odpovědně podnikajících společností. Jedná se o **ziskové a stabilní světové společnosti** převážně zařazené do **globálního akciového indexu MSCI World Minimum Volatility ESG Target, jež** svou činností přispívají k ochraně klimatu i společnosti a z dlouhodobého hlediska **vytváří podmínky pro udržitelný rozvoj**.

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 2021 do 31. prosince 2021

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2021

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 Generali CEE Holding B.V., se sídlem De entree 91, Amsterdam, PSČ: 1101BH, Nizozemské království, registrační číslo: 34275688 (do 7. července 2021 CZI Holdings N.V. se sídlem: De entree 91, Amsterdam, PSČ: 1101BH, Nizozemské království), **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 2021 do 31. prosince 2021 (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 Generali CEE Holding B.V., se sídlem De entree 91, Amsterdam, PSČ: 1101BH, Nizozemské království, registrační číslo: 34275688 (do 7. července 2021 CZI Holdings N.V. se sídlem: De entree 91, Amsterdam, PSČ: 1101BH, 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	Účinnost do 30.6.2021	nevznikla
Assicurazioni Generali S.p.A. (Itálie)	Joint controllership agreement	18.10.2020	Společná správa osobních údajů		nevznikla
	Data Processing Agreement - SAR Project	02.11.2021	Zpracování 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	Ukončena dohodou dne 8.3.2021	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
	Dodatek č. 2 k IMA	30.10.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	27.4.2021			nevznikla

Dodatek č. 4 k IMA	12.7.2021			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 plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině	2.1.2017	nahrazuje Smlouvu o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině z 16.1.2009		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	Účinnost do 30.6.2021	nevznikla
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o podnájmu prostor sloužících k podnikání (Praha, Kaplanova)	16.6.2020			nevznikla
Dodatek č. 2 ke Smlouvě o podnájmu prostor sloužících k podnikání (Praha, Kaplanova) (účinnost od 1.1.2021)	15.3.2021			nevznikla
Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání (Praha, Na Pankráci)	1.1.2020		Účinnost smlouvy do 31.12.2020	nevznikla
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o podnájmu prostor sloužících k podnikání (Praha, Na Pankráci)	29.9.2020			nevznikla
Smlouva o podnájmu prostor sloužících k	1.1.2021	podnájem kanceláří a park.stání Praha		nevznikla

	podnikání (Praha, Na Pankráci)		Na Pankráci 1720/123		
	Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání (Praha, Na Pankráci)	1.7.2021	podnájem kanceláře A1.11 o výměře 38,77 m v 1.NP Na Pankráci 1658/121		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 činností	9.3.2020	Sdílení nákladů za činnosti		nevznikla
	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o sdílení nákladů při zajištění činností	29.1.2021			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	Účinná do 31.12.2021	nevznikla
	Dodatek č. 1 k Pojistné smlouvě ze dne 31.12.2019	31.12.2020			nevznikla
	Dodatek č. 2 k Pojistné smlouvě ze dne 31.12.2019	14.12.2021			nevznikla
	Pojistná smlouva	2.4.2020	pojištění vozidla		nevznikla
	Pojistná smlouva	29.10.2020	pojištění vozidla		nevznikla
	Pojistná smlouva	21.7.2021	pojištění vozidla		nevznikla
Generali Česká pojišťovna a.s. (do 21. prosince 2019 pod názvem Česká	Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině	2.1.2017	Povinnosti podle zákona o DPH (zastupujícím členem stanovena		nevznikla

pojišťovna a.s.), Generali CEE Holding B.V., Pojišťovna Patricie a.s. (ke dni 2. července 2021 společnost vymazána z obchodního rejstříku), Generali Distribuce a.s. (ke dni 23. července 2020 společnost 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. (ke dni 2. července 2021 společnost vymazána z obchodního rejstříku), Direct Care s.r.o. (ke dni 1. dubna 2021 společnost vymazána z obchodního rejstříku), 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.)		
Generali Česká pojišťovna a.s. (do 21. prosince 2019 pod názvem Česká pojišťovna a.s.) a	Dohoda o postoupení smluv STAR.NET	1.1.2020	Postoupení práv k systému STAR.NET		nevznikla

Banking Software Company s.r.o. IČO: 00549533					
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (ke dni 2. července 2021 společnost vymazána z obchodního rejstříku) IČO: 49240749	Investment Management Agreement (IMA)	8.11.2017	Obhospodařování svěřeného majetku	Ukončeno dohodou k 20.10.2021	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 postoupení a o doplnění smlouvy	27.4.2017	postoupení smlouvy o obchodním zastoupení z 1.1.2016 z ČPOJ na ČP Distribuce		nevznikla
	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
	Dodatek č. 4 ke smlouvě o obchodním zastoupení	25.8.2021			nevznikla
	Dodatek č. 5 ke smlouvě o obchodním zastoupení	26.8.2021			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
	Dodatek č. 4 k IMA	9.6.2021			nevznikla
Generali Distribuce a.s. (dříve: FINHAUS a.s., předtím Generali Services, a.s. a předtím: Generali PPF Services a.s.), IČO: 27108562, ke dni 23. 7. 2020 společnost vymazána z obchodního rejstříku	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
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
	Dodatek č. 5 k IMA	19.1.2021			nevznikla
	Dodatek č. 6 k IMA	27.4.2021			nevznikla
	Dodatek č. 7 k IMA	19.8.2021			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
	Dodatek č. 3 k IMA	18.6.2021			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
	Agreement on provision of services	9.3.2020	Sdílení nákladů - zejm. outsourcing služby interního auditu		nevznikla
	Rámcová smlouva o sdílení nákladů	1.1.2021	Sdílení nákladů za používání SAP		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
	Dodatek. č. 3 k IMA	17.5.2021			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.) -	Investment Management Agreement (IMA)	28.12.2017	Obhospodařování svěřeného majetku	Ukončeno dodatkem č. 3 k IMA z 17.12.2021	nevznikla
	Dodatek. č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek. č. 2 k IMA	1.3.2020			nevznikla
	Smlouva o podmínkách vydávání	1.1.2016	Distribuce cenných papírů fondů		nevznikla

Slovensko, IČO: 35709332	a odkupování cenných papírů investičních fondů a vedení majetkového účtu				
	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 ke dni 2. července 2021 společnost vymazána z obchodního rejstříku	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	ukončeno k 20.10.2021	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		pojistná smlouva ukončená k 9.8.2021	nevznikla
	Změna Flotilové pojistné smlouvy o pojištění vozidel (příloha)	29.3.2017		Flotilová pojistná smlouva	nevznikla

				ukončená k 13.7.2021	
	Změna Flotilové pojistné smlouvy o pojištění vozidel (příloha)	26.4.2017			nevznikla
	Změna Flotilové pojistné smlouvy o pojištění vozidel (příloha)	28.2.2018			nevznikla
	Změna Flotilové pojistné smlouvy o pojištění vozidel (příloha)	6.3.2018			nevznikla
	Změna Flotilové pojistné smlouvy o pojištění vozidel č. 500042369 (příloha)	10.4.2018			nevznikla
	Změna Flotilové pojistné smlouvy o pojištění vozidel (příloha)	2.5.2018			nevznikla
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (dříve ČP INVEST Realitní uzavřený fond a.s.), IČO: 247 36 694	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	7.2.2018	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla

	Management Agreement) - IMA				
	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 Operations Service Platform Czech Branch, odštěpný závod (do 10. března 2021 pod názvem Generali Shared 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 č. 1 k Rámcové dohodě o podmínkách poskytování mobilních služeb elektronických komunikací	24.2.2016			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	Převod licence z ČPI na GIS		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
	Amendment no. 1 for Master Services Agreement relating to the provision of outsourced and global procurement services	18.11.2021			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
	Dodatek č. 4 k IMA	9.6.2021			nevznikla
GP REINSURANCE EAD (Bulharsko)	Investment Management Agreement (IMA)	23.10.2017	Obhospodařování svěřeného majetku - GDPR		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	1.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	16.2.2021			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	6.12.2021			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
	Dodatek č. 3 k IMA	1.1.2021			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	28.12.2021			nevznikla
	Smlouva o spolupráci	14.4.2003	Penzijní připojištění pro zaměstnance		nevznikla
GENERALI INVESTMENTS HOLDING S.p.A. (Itálie)	Service agreement	1.10.2018	Poskytování služeb MDM	nahrazena Service agreement z 1.11.2021	nevznikla
	Dodatek č. 1 k Service agreement	1.1.2019			

	Service agreement	1.11.2021	Poskytování služeb MDM		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
	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) - IMA	17.2.2021	Obhospodařování svěřeného majetku		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),	Confidentiality Agreement	30.10.2019	Zachování mlčenlivosti		nevznikla

Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana (Slovinsko) 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
Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczen S.A.	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) - IMA	28.1.2021	Obhospodařování majetku		nevznikla
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., Generali osiguranje d.d., Privredna banka Zagreb d.d.	Agreement on custody services and storage and administration of financial instruments of the client	31.5.2021	Služby custody		nevznikla
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., Generali osiguranje d.d., Privredna banka Zagreb d.d.	Service level agreement	31.5.2021	SLA pro služby custody		nevznikla

Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., Generali osiguranje d.d., Privredna banka Zagreb d.d.	Agreement on submission of instructions by facsimile transmission	31.5.2021	Používání faxových instrukcí		nevznikla
Privredna banka Zagreb d.d.	Unique service level agreement for MT101	31.5.2021	Používání SWIFT MT 101 příkazů		nevznikla

Vztahy mezi propojenými osobami jsou vyčísleny v Příloze účetní závěrky k 31. prosinci 2021.

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 2021 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 28. 3. 2022 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.

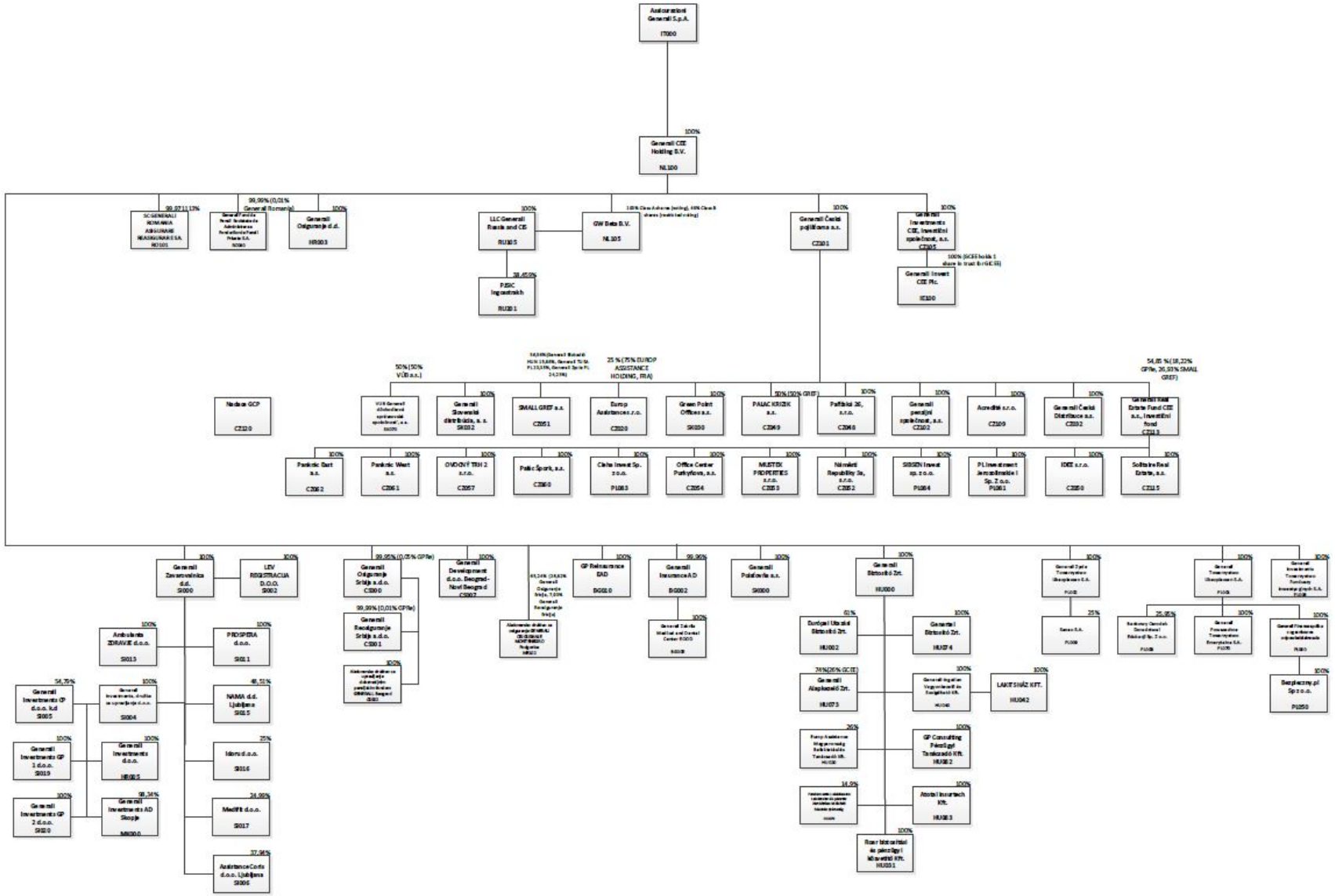
V Praze dne 28. března 2022

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

Ing. Michal Toufar
člen představenstva
Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha ke Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami - Struktura finanční skupiny, s údaji platnými ke dni 31.12.2021:

Generali CEE Holding B.V. - structure as of 31.12.2021



GENERALI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021



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: 20.dubna 2022

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2021

	Aktiva:	Poznámka	31. prosince 2021 tis. Kč	31. prosince 2020 tis. Kč
1	**Pokladní hotovost**		**34**	**50**
3	**Pohledávky za bankami**	3	**659 591**	**585 537**
	v tom: a) splatné na požádání		209 462	182 959
	b) ostatní pohledávky		450 129	402 578
6	**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**	4	**85 814**	**85 914**
9	**Dlouhodobý nehmotný majetek**	5	**65 886**	**55 250**
10	**Dlouhodobý hmotný majetek**	5	**5 124**	**6 434**
11	**Ostatní aktiva**	6	**125 610**	**125 397**
13	**Náklady a příjmy příštích období**	8	**25 444**	**29 418**
	Aktiva celkem		**967 503**	**888 000**
	Pasiva:			
4	**Ostatní pasiva**	9	**147 059**	**129 842**
6	**Rezervy**	11	**71 750**	**70 560**
	v tom: c) na daně		20 717	16 737
	d) ostatní		51 033	53 823
8	**Základní kapitál splacený**	8	**91 000**	**91 000**
10	**Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku**		**570**	**570**
	V tom: c) ostatní fondy ze zisku		570	570
14	**Nerozdělený zisk / ztráta z předchozích období**	10	**252 227**	**252 453**
15	**Zisk za účetní období**	10	404 897	**343 575**
	Pasiva celkem		**967 503**	**888 000**

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2021

	Podrozvahová pasiva	Poznámka	31. prosince 2021 tis. Kč	31. prosinec 2020 tis. Kč
15	**Hodnoty převzaté k obhospodařování**	18	**337 242 120**	**334 156 339**

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: 20.dubna 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

		Poznámka	2021	2020
			tis. Kč	tis. Kč
1	**Výnosy z úroků a podobné výnosy**		**3 047**	**2 904**
	z toho: a) úroky z vkladů		3 005	2 861
	b) úroky z úvěrů		41	42
	c) ostatní		1	1
2	**Náklady na úroky a podobné náklady**		**-379**	**-159**
	z toho: a) úroky z vkladů		-379	-159
4	**Výnosy z poplatků a provizí**	12	**1 102 944**	**923 777**
5	**Náklady na poplatky a provize**	13	**-253 745**	**-193 673**
6	**Zisk nebo ztráta z finančních operací**	14	**-5 655**	**-1 067**
7	**Ostatní provozní výnosy**		**3 408**	**2 733**
8	**Ostatní provozní náklady**	15	**-13 515**	**-12 202**
9	**Správní náklady**	16	**-313 935**	**-269 369**
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-180 481	-167 710
	z toho: aa) mzdy a platy		-129 951	-120 617
	ab) sociální a zdravotní pojištění		-41 882	-38 634
	b) ostatní správní náklady		-133 454	-101 659
11	**Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku**	5	**-21 881**	**-15 444**
13	**Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám**		**176**	
17	**Tvorba a použití ostatních rezerv**	11	**2 790**	**-9 950**
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**503 255**	**427 550**
23	**Daň z příjmů**	17	**-98 358**	**-83 975**
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	10	**404 897**	**343 575**

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: 20. dubna 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

	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 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 a příděly 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**
Změna účetních metod					-226	-226
Stav k 1. lednu 2021	**91 000**	**0**	**570**	**0**	**595 802**	**687 372**
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	404 897	404 897
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	-343 575	-343 575
Zůstatek k 31. prosinci 2021	**91 000**	**0**	**570**	**0**	**657 124**	**748 694**

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: 20. dubna 2022

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA ZAČÁTKU OBDOBÍ CELKEM	**585 587**	**525 698**
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	**503 255**	**427 550**
Úpravy o nepeněžní operace	**11 610**	**24 481**
Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	*21 881*	*15 444*
Změna stavu opravných položek, rezerv	*-2 966*	*9 951*
Zisk z prodeje stálých aktiv	*-455*	*-153*
Výnosy z přecenění podílových listů	*100*	*- 1 990*
Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	*-2 668*	*-2 745*
Další úpravy o ostatní nepeněžní operace	*-4 282*	*3 973*
Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim. položkami	**515 865**	**452 031**
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	**24 267**	**20 980**
Změna stavu ostatních aktiv a nákladů a příjmů příštích období	*3 070*	*-15 059*
Změna stavu ostatních pasiv a výdajů a výnosů příštích období	*21 197*	*36 039*
Změna stavu akcií, podílových listů a ostatních podílů	*0*	*0*
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	**539 132**	**473 011**
Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-379	-159
Vyplacené a přijaté úroky a podobné výnosy / náklady	3 047	2 904
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-93 688	-73 223
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	**448 112**	**402 533**
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-31 207	-52 231
Příjmy z prodeje stálých aktiv	532	510
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	**-30 675**	**-51 721**
Vyplacené dividendy akcionářům	-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: 20. dubna 2022

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	**-343 575**	**-290 923**
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	**73 863**	**59 889**
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PEN. EKVIVALENTŮ NA KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ	**659 449**	**585 587**

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: 20. dubna 2022

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 Generali CEE Holding B.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

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. 2021

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Santo Borsellino
Člen dozorčí rady	Carlo Schiavetto
Člen dozorčí rady	Francesco Sola
Členka dozorčí rady	Antonella Maier

GENERALI INVESTMENTS

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. (dále jen Vyhláška)., 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.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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 pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. 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 2021.
Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 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) 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.

(c) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 IFRS 9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Klasifikace
Pro klasifikaci dluhových nástrojů zavádí IFRS9 dvě kritéria:

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

- 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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů GIC
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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 (AC).

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: 20. dubna 2022

Vyhodnocení, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a za další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i případnou ziskovou marží. Při vyhodnocování, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, hodnotí Společnost smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.
V rámci vyhodnocování posuzuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Když posuzovaný finanční nástroj SPPI test nesplní, je povinně oceňován ve FVTPL. V případě Společnosti jsou to například nakoupené podílové listy.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Společnost v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky
Závazky jsou oceněny naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do FVTPL jedná-li se o derivát.

Odúčtování

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a

- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky
Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva
Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky
Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

Ocenění v reálné hodnotě

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 na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

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: 20. dubna 2022

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).

Znehodnocení

Obecný přístup

Standard IFRS 9 zavádí nový model znehodnocení na základě očekávaných úvěrových ztrát (ECL), podle něhož se vykáže opravná položka dříve, než vznikne úvěrová ztráta.
Úvěrová ztráta je vážený průměr úvěrových ztrát, kde vahami jsou příslušná rizika neplnění závazků.
Standard vychází z předpokladu, že každý finanční nástroj v rozsahu znehodnocení (dluhové nástroje oceňované AC a FVOCI, pohledávky z obchodního styku a smluvní aktiva dle IFRS 15, pohledávky z leasingu dle IFRS 16 a poskytnuté úvěrové přísliby a finanční záruky) již v okamžiku svého vzniku s sebou nese určité riziko, že nebude uhrazen. Proto opravné položky k takovému finančnímu nástroji budou tvořeny již v okamžiku jeho prvního vykázání.

Celý ECL model je rozdělen na tři stupně znehodnocení:
(1) první vykázání (stupeň 1)
(2) výrazné zvýšení kreditního rizika (stupeň 2)
(3) objektivní znehodnocení (stupeň 3)

	Stage 1	**Stage 2**	**Stage 3**
Úvěrově znehodnocené finanční aktivum:	Ne	Ne	Ano
Významné zvýšení úvěrového rizika:	Ne	Ano	Ano
Očekávaná úvěrová ztráta:	Dvanáctiměsíční	Za dobu trvání	Za dobu trvání
Úrokový výnos	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z naběhlé hodnoty aktiva

V prvním stupni znehodnocení jsou pro finanční aktivum vykazovány opravné položky odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám, pokud by došlo k selhání protistrany v následujících 12ti měsících, ve druhém

a třetím stupni pak opravné položky odpovídají celkovým očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního aktiva.

Účetní jednotka musí ke každému datu vykázání posoudit, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv. Při tomto posouzení musí účetní jednotka vzít v úvahu změnu rizika selhání, ke které může dojít po očekávanou dobu trvání finančního nástroje, a nikoli změnu výše očekávaných úvěrových ztrát.

Významné zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje indikuje např.:

a) skutečné nebo očekávané snížení interního úvěrového ratingu dlužníka
b) skutečná nebo očekávaná změna provozních výsledků dlužníka
c) významná zvýšení úvěrového rizika jiných finančních nástrojů téhož dlužníka
d) významné změny, jakými jsou například snížení finanční podpory mateřského nebo jiného přidruženého podniku
e) informace o úvěrech po splatnosti včetně vyvratitelného předpokladu více než 30 dnů po splatnosti

Úvěrově znehodnocené je finanční aktivum, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným aktivem např.:

a) významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
b) porušení smlouvy, např. neplnění závazku nebo nedodržení splatnosti (vyvratitelný předpoklad více jak 90 dní po splatnosti)
c) věřitel či věřitelé udělili dlužníkovi z ekonomických či smluvních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka úlevu (úlevy), které by jinak neudělili;
d) stává se pravděpodobným zahájení konkurzu či jiná finanční reorganizace dlužníka;
e) dlužník je v likvidaci atd.

Výše znehodnocení odpovídá očekávaným úvěrovým ztrátám za dobu trvání finančního nástroje. Úrokové výnosy jsou vypočítány metodou efektivní úrokové míry aplikované na naběhlou hodnotu finančního aktiva (tj. čistou účetní hodnotu). Z pohledu výkazu zisků a ztrát jsou úroky časově rozlišeny na základě hrubé účetní hodnoty finančních aktiv. Rozdíl mezi časově rozlišenými úroky na aktivech a vykázanými úrokovými výnosy se promítá do účtu opravných položek (bez vlivu na ztrátu ze znehodnocení).

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát

Klíčovými vstupy pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných/ parametrů:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- ztráta v selhání (Loss given by default / LGD);
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

Tyto parametry jsou odvozeny na základě vlastních interně vyvinutých statistických modelů a historických údajů, které je nutné upravit tak, aby odpovídaly informacím
o vyhlídkách do budoucna (FLI).

Zjednodušený přístup

U obchodních pohledávek a smluvních aktiv bez významného prvku financování nabízí IFRS 9 zjednodušený přístup, kterým bude Společnost vytvářet opravné položky na úrovni očekávaných ztrát po celou dobu trvání finančního aktiva.

Prezentace opravných položek na ECL v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty

Pro finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou je opravná položka odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv. Opravné položky a rezervy na ECL vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek.

Rozpuštění opravných položek a rezerv na ECL pro jejich nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

(d) 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.

(e) 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.

(f) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody účinné od 1. 1. 2021

Cenné papíry oceňované ve FVTPL jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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.

(g) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody účinné do 31. 12. 2020

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.

(h) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

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.

(i) 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.

(j) Pohledávky – metody účinné od 1. 1. 2021

V souladu s obchodním modelem jsou pohledávky oceňovány v naběhlé hodnotě viz bod 2c.

(k) Pohledávky – metody účinné do 31. 12. 2020

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.

(l) 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.

(m) 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.

(n) 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 a dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 80 000 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.

Hmotný a nehmotný majetek v leasingu

Účetní jednotka aplikuje od 1. 1. 2021 mezinárodní účetní standard IFRS 16 Leasingy. Smlouva je považována za leasing, jestliže převádí právo kontrolovat užívání identifikovaného aktiva po určité časové období za úplatu.

IFRS 16 přináší zejména změny v účtování a vykazování u nájemce. Účetní jednotka v roli nájemce vykáže aktivum z práva k užívání najatého aktiva a související závazek z leasingu v rozvaze s výjimkou, kdy:

- doba nájmu není větší než 12 měsíců;
- nebo podkladové aktivum má nízkou pořizovací hodnotu.

Smlouva obsahuje leasing, pokud na základě ní dochází k převodu práva kontrolovat užívání identifikovatelného aktiva po určitou dobu výměnou za protiplnění. Společnost u jednotlivých smluv posuzuje, zda smlouva splňuje definici leasingu, tedy zda:

- existuje identifikovatelné aktivum, a zda má pronajímatel podstatné právo na náhradu aktiva za jiné aktivum;
- má Společnost jako nájemce právo získat všechny ekonomické užitky po dobu jejich užívání;
- má Společnost právo řídit užívání aktiv, tj. pronajímatel nemůže měnit podmínky užívání.

Na počátku leasingu Společnost vykazuje v rozvaze:

- právo z užívání v aktivech v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“; a
- leasingový závazek v “Ostatních závazcích ”.

Právo z užívání je oceněno v pořizovací ceně, která zahrnuje počáteční částku leasingového závazku upraveného o všechny splátky leasingu provedené v nebo před datem zahájení, plus přímé náklady a odhad nákladů na demontáž a odstranění podkladového aktiva nebo obnovení podkladového aktiva, mínus leasingové pobídky.

Následně je právo z užívání lineárně odepisováno po dobu jeho očekávané životnosti nebo po dobu trvání leasingové smlouvy, pokud je kratší. Předpokládaná životnost práva z užívání je stanovena na stejném základě jako u majetku, navíc je toto aktivum pravidelně snižováno o případné ztráty ze snížení hodnoty a upravován o určité přecenění leasingového závazku.

Leasingový závazek je při zahájení leasingu oceněn současnou hodnotou dosud nezaplacených leasingových splátek diskontovanou inkrementální úrokovou sazbou.

Leasingové platby zahrnují:

- fixní platby včetně tzv. v podstatě fixních plateb;
- variabilní leasingové platby závislé na indexu nebo sazbě (na počátku leasingu se používá index nebo sazba, která existuje k zahájení leasingu);
- částku, kterou musí nájemce zaplatit v rámci tzv. zaručené zbytkové hodnoty;

- kupní opci, v případě, že Společnost předpokládá její využití a leasingové platby zahrnující i opci na prodloužení, pokud si má Společnost přiměřenou jistotu, že opci na prodloužení využije; a
- sankce za ukončení leasingu.

Následně je leasingový závazek oceňován amortizovanou pořizovací cenou s použitím metody efektivní úrokové míry. Závazek je rozdělen na úrok vykazovaný v úrokových nákladech a úmor vykazovaný jako snížení leasingového závazku.

Závazek se přehodnocuje v případě změny budoucích leasingových plateb vyplývajících ze změny indexu nebo sazby, pokud dojde ke změně odhadů Společnosti ohledně splatné částky, nebo pokud Společnost změní své odhady ohledně uplatnění opce na nákup, rozšíření či ukončení pronájmu předmětného aktiva.

V případě, že dojde k přehodnocení závazku, provede se zároveň úprava účetní hodnoty práva z užívání s dopadem do aktiv, případně přímo do výkazu zisku a ztráty, pokud je právo z užívání plně odepsáno, tedy účetní hodnota aktiva je nulová.

Společnost aplikuje výjimku ve vykazování leasingu a neúčtuje o právech z užívání a závazcích z leasingu v případě, kdy je doba leasingu 12 měsíců a kratší a / nebo předmět leasingu má nízkou hodnotu. Leasingové platby z takových smluv Společnost účtuje přímo do nákladů rovnoměrně po dobu leasingu a vykazuje v položce „Správní náklady“.

V případě, kdy Společnost vystupuje jako pronajímatel, vyhodnocuje na začátku leasingu, zda se jedná o finanční či operativní leasing. Přechodem na IFRS 16 nedošlo ve Společnosti k odlišnému vykazování leasingu z pohledu pronajímatele.

GENERALI INVESTMENTS

(o) 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.).

(p) 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.

(q) 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.

(r) 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.

(s) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 4, 6, 9, 16, 18 a 24.

(t) 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.

(u) 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.

(v) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Společnost platné od 1. ledna 2021, jsou finančních nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních

standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Společnost je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 pro finanční nástroje, zejména klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát (ECL).

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 **v tis. Kč**	**Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020**	**Nová klasifikace podle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020**	**Nová účetní hodnota podle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pokladní hotovost	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	50	50
Pohledávky za bankami	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	585 537	585 378
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	FVTPL	Povinně FVTPL	85 914	85 914
Ostatní finanční aktiva	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	118 290	118 223
Finanční aktiva celkem			**789 791**	**789 565**
Finanční závazky				
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	110 819	110 819
Finanční závazky celkem			**110 819**	**110 819**

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: 20. dubna 2022

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021

1. ledna 2021 **v tis. Kč**	**Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020**	**Reklasifikace**	**Přecenění / ECL**	**Nová účetní hodnota podle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC)				
Pokladní hotovost	50	-	-	50
Pohledávky za bankami	585 537	-	- 159	585 378
Ostatní finanční aktiva	118 290	-	-67	118 223
Celkem - Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC)	**703 877**	**-**	**- 226**	**703 651**
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 914	-	-	85 914
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**85 914**	**-**	**-**	**85 914**
Finanční závazky				
Finanční závazky v naběhlé hodnotě				
Ostatní závazky	110 819	-	-	110 819
Celkem - Finanční závazky v naběhlé hodnotě	**110 819**	**-**	**-**	**110 819**

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: 20. dubna 2022

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Následující tabulka ukazuje čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na Nerozdělený zisk nebo neuhrazenou ztrátu z předchozích období:

	Dopad z aplikace IFRS 9 k 1. 1. 2021
v tis. Kč	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	
Konečný zůstatek k 31. 12. 2020 (dle vyhl. 501/2002 úč. do 31. 12. 2020)	252 453
Zaúčtování očekávaných úvěrových ztrát (ECL) dle IFRS 9 (změna účetní metody)	
- pro pohledávky za bankami	-159
- pro ostatní finanční aktiva	-67
Počáteční zůstatek k 1.1.2021 (dle IFRS 9)	**252 227**

Sesouhlasení stavů opravných položek a rezerv

Následující tabulka sesouhlasuje konečné stavy opravných položek pro finanční aktiva podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020 a počáteční stav očekávaných úvěrových ztrát (ECL) dle IFRS 9 k 1. 1. 2021

1. ledna 2021 v tis. Kč	**Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020**	**Reklasifikace**	**Přecenění**	**Nová účetní hodnota podle IFRS 9**
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC)				
Pokladní hotovost	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	-159	-159
Ostatní finanční aktiva	-	-	-67	-67
Celkem - Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC)	**-**	**-**	**-226**	**-226**

Dopad aplikace standardu IFRS 16

Společnost aplikuje výjimku ve vykazování leasingu a neúčtuje o právech z užívání a závazcích z leasingu v případě, kdy je doba leasingu 12 měsíců a kratší a / nebo předmět leasingu má nízkou hodnotu. Leasingové platby z takových smluv Společnost účtuje přímo do nákladů rovnoměrně po dobu leasingu a vykazuje v položce „Správní náklady“.

Společnost má sídlo v pronajatých prostorách, které využívá na základě Smlouvy o pronájmu prostor sloužících k podnikání uzavřené dne 1. 1. 2021 s Generali Českou pojišťovnou a.s. s platností od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2021 tis. Kč	31. prosince 2020 tis. Kč
Běžné účty u bank	209 462	182 959
Termínované vklady a spořící účty	450 143	402 578
Hrubá účetní hodnota	659 605	585 537
Opravné položky (ECL)	-14	0
Čistá účetní hodnota	659 591	585 537

Pohledávky za bankami jsou splatné na požádání s výjimkou termínovaných vkladů a spořících účtů ve výši 450 143 tis. Kč, které byly splatné v lednu 2022

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií
Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 oceněné v naběhlé hodnotě.

K 31. prosinci 2021 nejsou pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2021 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty.

Pohledávky za bankami – klasifikace a opravná položka – 31. 12. 2020
Všechny pohledávky za bankami byly standardními pohledávkami a nebyla k nim vytvořena opravná položka.

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

	31. prosince 2021 tis. Kč	31. prosince 2020 tis. Kč
Podílové listy ve fondech GICEE	85 814	85 914

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů dle oceňovacích kategorií

Podílové listy k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

K 31. 12. 2021 vlastnila Společnost podílové listy následujících fondů:

	31. prosince 2021 tis. Kč
Generali Fond konzervativní	10 239
Generali Fond vyvážený dluhopisový	52 345
Generali Fond balancovaný konzervativní	11 968
Generali Fond korporátních dluhopisů	11 262
Celkem	85 814

INVESTMENTS

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

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 2021				
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
Rok končící 31. prosince 2021				
Počáteční zůstatková hodnota	51 596	0	3 654	55 250
Přírůstky	33 302	0	436	33 738
Vyřazení - Pořizovací cena	0	-114	-3 654	-3 768
Vyřazení - Oprávky	0	114	0	114
Odpisy	-19 448	0	0	-19 448
Konečná zůstatková hodnota	65 450	0	436	65 886
K 31. prosinci 2021				
Pořizovací cena	152 264	11	436	152 711
Oprávky	-86 814	-11	0	-86 825
Zůstatková hodnota	65 450	0	436	65 886

GENERALI INVESTMENTS

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 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

GENERALI INVESTMENTS

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 2021				
Pořizovací cena	11 903	801	411	13 115
Oprávky	-6 069	-327	-285	-6 681
Zůstatková hodnota	5 834	474	126	6 434
Rok končící 31. prosince 2021				
Počáteční zůstatková hodnota	5 834	474	126	6 434
Přírůstky	1 200	0	0	1 200
Vyřazení - Pořizovací cena	-1 674	0	-31	-1 705
Vyřazení - Oprávky	1 597	0	31	1 628
Odpisy	-2 290	-143	0	-2 433
Konečná zůstatková hodnota	4 667	331	126	5 124
K 31. prosinci 2021				
Pořizovací cena	11 429	801	380	12 610
Oprávky	-6 762	-470	-254	-7 486
Zůstatková hodnota	4 667	331	126	5 124

GENERALI INVESTMENTS

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

GENERALI INVESTMENTS

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

	2021	2020
	tis. Kč	tis. Kč
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	2 433	2 402
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	19 448	13 042
Celkem	21 881	15 444

6 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2021	31. prosince 2020
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku	99 095	98 182
Pohledávka za Generali Invest plc.	9 433	8 893
Ostatní pohledávky	11 427	11 940
Odložená daňová pohledávka (poznámka 17)	5 691	6 382
Hrubá účetní hodnota	125 646	125 397
Opravné položky (ECL)	-36	0
Čistá účetní hodnota	125 610	125 397

GENERALI INVESTMENTS

Klasifikace pohledávek dle oceňovacích kategorií

Obchodní pohledávky k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 oceněné v naběhlé hodnotě.

U obchodních pohledávek k 31. 12. 2021 využila Společnost v souladu s IFRS 9 zjednodušený přístup, kterým vytváří opravné položky na úrovni očekávaných ztrát po celou dobu trvání finančního aktiva.

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: 20. dubna 2022

Ostatní aktiva zahrnují i následující zůstatky účtů týkající se spřízněných stran:

	31 prosinec 2021	31. prosince 2020
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	670	634
Generali Fond globálních značek	12 150	9 069
Generali Fond zlatý	2 234	2 375
Generali Fond farmacie a biotechnologie	2 871	2 339
Generali Fond ropy a energetiky	2 994	2 681
Generali Fond korporátních dluhopisů	14 634	11 952
Generali Fond živé planety	1 473	1 062
Generali Fond balancovaný konzervativní	5 923	3 950
Generali Fond nových ekonomik	1 311	1 333
Generali Fond fondů dynamický	25	21
Generali Fond fondů vyvážený	23	17
Generali Fond nemovitostních akcií	3 646	2 769
Generali Fond konzervativní	1 212	1 365
Generali Fond vyvážený dluhopisový	72	75
Generali Česká pojišťovna a.s.	4 771	5 057
Generali penzijní společnost, a.s.	16 375	16 137
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.	761	773
Generali Poisťovňa, a.s.	989	1 629
Generali Poisťovňa, pobočka	601	0
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	0	15
GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.	1 626	1 489
Generali CEE Holding B.V.	1 579	1 813
GP Reinsurance EAD	2 031	2 323
Genertel Biztosító Zrt.	83	84
Európai Utazási Biztosító Zrt.	27	32
Generali Biztosító Zrt.	973	1 176
Generali Investments Holding S.p.A.	3 307	5 603
Generali Insurance AD	414	421
Generali Realitní fond	0	357
Generali Życie Towarzystwa	268	239
Generali Investments Partners S.p.A	10 097	15 641
Assicurazioni Generali S.p.A.	3 819	5 540
Generali Fond realit	2 365	912
Generali Fond silné koruny	627	601
Pojišťovna Patricie a.s.	0	113
Celkem	**99 949**	**99 597**

GENERALI INVESTMENTS

7 OPRAVNÉ POLOŽKY

	31. prosince 2021 tis. Kč	31. prosinec 2020 tis. Kč
Pohledávky za bankami	**-14**	**0**
Ostatní finanční aktiva (obchodní pohledávky)	**-36**	**0**
Celkem	**-50**	**0**

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: 20. dubna 2022

Sesouhlasení počátečních a konečných stavů opravných položek
Pohledávky za bankami

1. ledna 2021 **v tis. Kč**	**stupeň 1** **12měsíční ECL**	**stupeň 2** **Celoživotní ECL pro FA, která nejsou úvěrově znehodnocena**	**stupeň 3** **Celoživotní ECL pro FA, která jsou úvěrově znehodnocena**	**Celkem**
Zůstatek k 1. 1. 2021	**159**	**-**	**-**	**159**
Převod do 12-ti měsíční ECL (stupeň 1)	-	-	-	-
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 2)	-	-	-	-
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 3)	-	-	-	-
Nově poskytnutá nebo nakoupená finanční aktiva	14	-	-	14
Odúčtování finančních aktiv	-159	-	-	-159
Odpisy	-	-	-	-
Příjmy z dříve odepsaných pohledávek	-	-	-	-
Přecenění a změny v modelech/rizikových parametrech	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2021	**14**	**-**	**-**	**14**

GENERALI INVESTMENTS

Ostatní finanční aktiva (obchodní pohledávky)

1. ledna 2021 v tis. Kč	**stupeň 1** 12měsíční ECL	**stupeň 2** Celoživotní ECL pro FA, která nejsou úvěrově znehodnocena	**stupeň 3** Celoživotní ECL pro FA, která jsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	**67**	**-**	**-**	**67**
Převod do 12-ti měsíční ECL (stupeň 1)	-	-	-	-
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 2)	-	-	-	-
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 3)	-	-	-	-
Nově poskytnutá nebo nakoupená finanční aktiva	36	-	-	36
Odúčtování finančních aktiv	-67	-	-	-67
Odpisy	-	-	-	-
Příjmy z dříve odepsaných pohledávek	-	-	-	-
Přecenění a změny v modelech/rizikových parametrech	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2021	**36**	**-**	**-**	**36**

8 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2021 tis. Kč	31. prosince 2020 tis. Kč
Časově rozlišené provize	13 959	20 561
Ostatní náklady/příjmy příštích období	11 485	8 857
Celkem	25 444	29 418

9 OSTATNÍ PASIVA

	31. prosince 2021 tis. Kč	31. prosince 2020 tis. Kč
Závazky vůči státnímu rozpočtu	1 856	1 730
Dohadné účty pasivní	20 561	14 148
Závazky vůči zaměstnancům	8 385	6 924
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	3 368	3 147
Závazky z provizí	338	404
Ostatní provozní závazky (včetně závazků vůči fondům)	112 551	103 490
Celkem	147 059	129 842

Společnost neměla k 31. prosinci 2021 a 2020 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 a externími distributory.

10 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

	31. prosince 2020 a 2021 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 Generali CEE Holding B.V . se sídlem 1101 BH Amsterdam, De Entree 91, Nizozemské království; Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.

Rozdělení zisku

O rozdělení čistého zisku Společnosti za účetní období roku 2021 a výplatě dividend nebylo rozhodnuto.

Čistý zisk společnosti ve výši 343 575 tis. Kč za rok 2020 byl rozdělen na základě rozhodnutí valné hromady z dubna 2021 takto:

	2021 tis. Kč
Výplata dividend	343 575
Nerozdělený zisk	0
Čistý zisk za rok 2020	343 575

11 REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2019	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2020
na daň	5 624	16 737	-5 624	16 737
ostatní	43 873	53 823	-43 873	53 823
celkem	**49 497**	**70 560**	**-49 497**	**70 560**

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2020	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2020
na daň	16 737	20 717	-16 737	20 717
ostatní	53 823	51 033	-53 823	51 033
celkem	**70 560**	**71 750**	**-70 560**	**71 750**

Převážnou část ostatních rezerv vytvořenou v roce 2020 i 2021 představují rezervy vytvořené na bonusy zaměstnanců.

12 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.

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
Poplatky za obhospodařování majetku podílových fondů	646 046	507 250
Výnosy z podílových listů – vstupní a výstupní poplatky	47 026	52 210
Poplatky za obhospodařování portfolií (asset management)	354 686	297 364
Poplatky za poradenství	55 186	66 953
Celkem	1 102 944	923 777

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
Tuzemsko	863 757	685 342
EU	239 187	238 435
Celkem	1 102 944	923 777

GENERALI INVESTMENTS

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
Provize zprostředkovatelům	250 207	190 424
Bankovní poplatky	3 538	3 249
Celkem	253 745	193 673

14 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
Cenné papíry	-100	1 990
Kurzové rozdíly	-5 555	-3 057
Celkem	-5 655	-1 067

Rozdělení Zisku nebo ztráty z finančních operací podle geografického členění

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
Tuzemsko	-3 131	-1 384
EU	-2 333	123
USA	-128	183
Ostatní	-63	10
Celkem	-5 655	-1 068

15 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
Ostatní provozní náklady	13 515	12 202
Celkem	13 515	12 202

V ostatních provozních nákladech v roce 2021 je zahrnut zejména příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry ve výši 8 197 tis. Kč (2020: 7 286 tis. Kč), dary neziskovým organizacím ve výši 1 833 tis. Kč (2020: 3 438 tis. Kč), pojistné majetku ve výši 422 tis. Kč (2020: 400 tis. Kč) a smluvní a jiné pokuty ve výši 112 tis. Kč (2020: 93 tis. Kč).

16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
Náklady na zaměstnance	180 481	167 710
Ostatní správní náklady	133 454	101 659
Celkem	313 935	269 369

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
Mzdy a odměny členům představenstva	22 209	35 890
Odměny členům dozorčí rady	0	0
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	116 390	93 186
Sociální náklady a zdravotní pojištění	41 882	38 634
Celkem	180 481	167 710

GENERALI INVESTMENTS

Statistika zaměstnanců	2021	2020
Průměrný počet zaměstnanců	117	115
Počet členů představenstva	3	4
Počet členů dozorčí rady	4	4

Ostatní správní náklady obsahují následující položky:

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
Poplatky za služby ze skupiny	18 781	16 976
Nájemné	7 005	7 808
Propagace, reklama	20 735	13 958
Odměna auditorské společnosti – statutární audit (vč. DPH)	1 561	1 544
Ostatní	85 372	61 373
Celkem	133 454	101 659

V položce Ostatní jsou k 31. 12. 2021 zahrnuty zejména náklady na softwarové služby ve výši 28 127 tis. Kč (2020: 18 444 tis. Kč), poštovné ve výši 1 287 tis. Kč (2020: 1 018 tis. Kč), právní poradenství ve výši 5 202 tis. Kč (2020: 1 618 tis. Kč), ostatní poradenství ve výši 1 071 tis. Kč (2020: 435 tis. Kč), investiční poradenství ve výši 7 239 tis. Kč, náklady na zahraniční infosystémy Reuters, Bloomberg atd. ve 15 876 tis. Kč (2020: 16 137 tis. Kč), Professional Services ve výši 15 785 tis. Kč (2020: 9 659 tis. Kč).

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

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
Poplatky Generali Shared Services	16 817	15 098
Outsourcing interního auditu – Generali Česká pojišťovna a.s.	1 414	1 328
Poplatky za služby Generali CEE Holding B.V.	550	550
Celkem	18 781	16 976

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
Splatný daňový náklad	97 604	83 405
Odložený daňový náklad / (-) výnos	690	-361
Úprava daňového nákladu minulého období a ostatní daně	64	931
Daňový náklad celkem	98 358	83 975

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: 20. dubna 2022

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	2021	2020
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	503 255	427 550
Výnosy nepodléhající zdanění	-51 789	-43 526
Daňově neuznatelné náklady	88 067	75 851
Ostatní úpravy základu daně	-25 831	-20 902
Daňový základ	513 702	438 973
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	97 604	83 405

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

	31. prosince 2021	31. prosince 2020
	tis. Kč	tis. Kč
Odložená daňová pohledávka / závazek (poznámka 6)		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-4 005	-3 275
Rezervy	9 696	9 656
Celkem	5 691	6 382

Odložená daňová pohledávka byla Společností zaúčtována k 31. 12. 2021 v plné výši.

18 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Společnost k 31. prosinci 2021 obhospodařovala 15 fondů kolektivního investování, 10 zahraničních investičních fondů a 1 fond 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; podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476363)
- 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; podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476397)
- 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; podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476389)
- 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; podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476371)
- 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) – fond byl zrušen v souladu se svým statutem k 15. 12. 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
- Sustainable Growth 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. 2021 portfolia 21 klientů v rámci asset managementu.

Společnost obhospodařovala 15 fondů kolektivního investování, 11 zahraničních investičních fondů a 2 fondy kvalifikovaných investorů k 31. prosinci 2020:

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)

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.

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
Celkový obhospodařovaný majetek k 31. prosinci	337 242 120	334 156 339
Celkové výnosy z obhospodařování majetku	1 000 732	804 615

Roční výnos v roce 2021 i 2020 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.

19 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 tis. Kč	**FVTPL**	**Naběhlá hodnota**	**Celkem**
Finanční aktiva			
Pokladní hotovost	-	34	34
Pohledávky za bankami	-	659 591	659 591
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 814	-	85 814
Ostatní finanční aktiva	-	119 035	119 035
Finanční aktiva celkem	85 814	778 660	864 474
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	-	121 275	121 275
Finanční závazky celkem	-	121 275	121 275

20 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici.

Pro významnou část finančních nástrojů Společnosti však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebo jiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

31. prosince 2021

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva		
Pokladní hotovost (úroveň 2)	34	34
Pohledávky za bankami (úroveň 2) – vklady splatné na požádání	209 462	209 462
Pohledávky za bankami (úroveň 2) – spořící účty, termínované vklady	450 129	450 129
Ostatní finanční aktiva (úroveň 2)	119 035	119 035
Celkem - Finanční aktiva	**778 660**	**778 660**
Finanční závazky		
Ostatní finanční závazky (úroveň 2)	121 275	121 275
Celkem - Finanční závazky	**121 275**	**121 275**

31. prosince 2020

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva		
Pokladní hotovost (úroveň 2)	50	50
Pohledávky za bankami (úroveň 2) – vklady splatné na požádání	182 959	182 959
Pohledávky za bankami (úroveň 2) – spořící účty, termínované vklady	402 578	402 578
Ostatní finanční aktiva (úroveň 2)	118 290	118 290
Celkem - Finanční aktiva	**703 877**	**703 877**
Finanční závazky		
Ostatní finanční závazky (úroveň 2)	110 819	110 819
Celkem - Finanční závazky	**110 819**	**110 819**

Vzhledem ke krátké splatnosti účetní hodnoty těchto finančních aktiv a závazků v zásadě odpovídají jejich reálné hodnotě.

Hierarchie reálných hodnot

IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Společnosti. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Společnost používá následující metody

<u>Pokladní hotovost a pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání</u>
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank a pokladní hotovost odpovídá jejich reálné hodnotě.

<u>Termínované vklady, poskytnuté úvěry, repo obchody</u>
Tato aktiva společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

<u>Cenné papíry</u>
Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá společnost pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Společnost používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Společnosti.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL			
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 814	-	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**85 814**	-	-

31. prosince 2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL			
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 914	-	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**85 914**	-	-

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V uvedených obdobích nebyly provedeny žádné reklasifikace mezi úrovněmi.

GENERALI INVESTMENTS

21 FINANČNÍ RIZIKA

Společnost je vystavena finančním rizikům, která jsou determinována následujícími aspekty:

- Základní obchodní aktivitou Společnosti je obhospodařování portfolií klientů, tj. činnost obhospodařování majetku zákazníka a obhospodařování a administrace investičních fondů. Jednotlivé typy činností prováděné Společností jsou omezeny rozsahem licence České národní banky a vnitřními předpisy Společnosti. Na vlastní účet provádí Společnost pouze depozitní operace ve vztahu k bankám na území členského státu a nabývání cenných papírů investičních fondů obhospodařovaných Společností.

- Z hlediska podstatnosti rizik je Společnost vystavena zejména riziku tržnímu, úvěrovému a operačnímu. Ostatní kategorie rizik jsou v celkovém mixu zastoupeny marginálně.

(a) Tržní a úvěrové riziko

Společnost je zejména vystavena úvěrovému riziku z titulu depozitních operací na peněžním trhu vůči bankám na území členského státu a z běžných obchodně-závazkových vztahů. Podmínky pro depozitní operace jsou stanoveny ve vnitřních předpisech.

Společnost drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké, rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s se pohybuje v rozmezí A- až AA-. Dalším aspektem úvěrového rizika je riziko plynoucí z investování do investičních fondů spravovaných Společností. Úvěrové riziko je zde diverzifikováno v souladu se statuty fondů.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Společnosti v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti.
Je použita metoda variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Společnost vystavena:

Analýza VaR

tis.	31. prosinec 2021	31. prosinec 2020
Měnové riziko	74	68
Úrokové riziko	345	98
Akciové riziko	608	724
Celkové tržní riziko	**783**	**714**

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů:

31. prosince 2021	Tuzemsko tis. Kč	EU tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva				
Pokladní hotovost	34	0	0	34
Pohledávky za bankami	657 821	1770	0	659 591
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 814	0	0	85 814
Ostatní aktiva a majetek	162 235	34 215	170	196 620
Náklady a příjmy příštích období	20 092	2 992	2 359	25 444
Aktiva celkem	923 700	41 234	2 570	967 503

31. prosince 2020	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva				
Pokladní hotovost	50	0	0	50
Pohledávky za bankami	584 203	1 334	0	585 537
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 914	0	0	85 914
Ostatní aktiva a majetek	143 473	43 438	170	187 081
Náklady a příjmy příštích období	25 228	2 902	1 288	29 418
Aktiva celkem	829 007	57 536	1 459	888 000

(b) Měnové riziko

Společnost je vystavena měnovému riziku z titulu inkas a exkas v cizích měnách vyplývajících z provozní činnosti. Případné výkyvy měnových kurzů nebudou mít na Společnost materiální dopad.
Dalším aspektem měnového rizika je riziko plynoucí z investování do investičních fondů spravovaných Společností. Měnové riziko je zde diverzifikováno v souladu se statuty fondů.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. prosince 2021	CZK	EUR	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva				
Pokladní hotovost	14	19	1	34
Pohledávky za bankami	654 995	2 237	2 359	659 591
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 814	0	0	85 814
Ostatní aktiva a majetek	165 235	29 575	1 810	196 620
Náklady a příjmy příštích období	22 452	2 992	0	25 444
Celkem	928 510	34 823	4 170	967 503
Pasiva				
Ostatní pasiva a rezervy	13 971	21 347	183 491	218 809
Výnosy a výdaje příštích období	-427	0	427	0
Celkem	13 544	21 347	183 918	218 809
Čistá výše rozvahových aktiv	**914 966**	**13 476**	**-179 748**	**748 694**

31. prosince 2020

	CZK	EUR	Ostatní	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	143 644	38 594	4 843	187 081
Náklady a příjmy příštích období	25 228	2 902	1 288	29 418
Celkem	829 177	51 357	7 466	888 000
Pasiva				
Ostatní pasiva a rezervy	33 890	19 696	146 816	200 402
Výnosy a výdaje příštích období	-1894	0	1894	0
Celkem	31 996	19 696	148 710	200 402
Čistá výše rozvahových aktiv	**797 181**	**31 661**	**-141 244**	**687 598**

GENERALI INVESTMENTS

(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.

Dalším aspektem úrokového rizika je riziko plynoucí z investování do investičních fondů spravovaných Společností. Úrokové riziko je zde diverzifikováno v souladu se statuty fondů.

Jedinými úročenými položkami Společnosti jsou pohledávky za bankami ve výši 659 951 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 585 537 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 1 měsíc.

(d) Riziko likvidity

Společnost vnímá riziko likvidity jako riziko ztráty schopnosti dostát svým finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, nebo pokud Společnost nebude schopna financovat svá aktiva. Společnost průběžně sleduje čisté peněžní toky v CZK a EUR měnách.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, závazky a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti).

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: 20. dubna 2022

Závazky zde uvedené jsou pouze nederivátové závazky a představují smluvní nediskontovné peněžní toky

31. prosince 2021	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespeci-fikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost	34	0	0	0	34
Pohledávky za bankami	659 591	0	0	0	659 591
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	85 814	85 814
Ostatní aktiva a majetek	118 663	5 460	1 487	71 010	196 620
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	25 444	25 444
Celkem	778 288	5 460	1 487	182 268	967 503
Pasiva					
Ostatní pasiva	126 498	0	0	0	126 498
Dohadné účty pasivní	12 895	7 666	0	0	20 561
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0
Rezervy	51 033	20 717	0	0	71 750
Vlastní kapitál	0	0	0	748 694	748 694
Celkem	190 426	28 383	0	748 694	967 503
Netto rozvahová pozice	**587 862**	**-22 923**	**1 487**	**-566 426**	**0**

GENERALI INVESTMENTS

31. prosince 2020	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem 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	117 655	6 350	1 392	61 684	187 081
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	29 418	29 418
Celkem	703 242	6 350	1 392	177 016	888 000
Pasiva					
Ostatní pasiva	115 694	0	0	0	115 694
Dohadné účty pasivní	5 293	8 855	0	0	14 148
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0
Rezervy	53 823	16 737	0	0	70 560
Vlastní kapitál	0	0	0	687 598	687 598
Celkem	174 810	25 592	0	687 598	888 000
Netto rozvahová pozice	**528 432**	**-19 242**	**1 392**	**-510 582**	**0**

GENERALI INVESTMENTS

22 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 2021 ani 2020 Společnost žádnou rezervu související s právními riziky netvořila.

23 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.

24 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Správní náklady

	31. prosince 2021 tis. Kč	31. prosince 2020 tis. Kč
GOSP S.r.l.	16 817	15 098
Generali CEE Holding B.V.	550	550
Generali Česká pojišťovna a.s.	1 414	1 328
Celkem	18 781	16 976

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: 20. dubna 2022

Ostatní aktiva

	31. prosinec 2021	31. prosince 2020
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	670	634
Generali Fond globálních značek	12 150	9 069
Generali Fond zlatý	2 234	2 375
Generali Fond farmacie a biotechnologie	2 871	2 339
Generali Fond ropy a energetiky	2 994	2 681
Generali Fond korporátních dluhopisů	14 634	11 952
Generali Fond živé planety	1 473	1 062
Generali Fond balancovaný konzervativní	5 923	3 950
Generali Fond nových ekonomik	1 311	1 333
Generali Fond fondů dynamický	25	21
Generali Fond fondů vyvážený	23	17
Generali Fond nemovitostních akcií	3 646	2 769
Generali fond konzervativní	1 212	1 365
Generali Fond vyvážený dluhopisový	72	75
Generali Fond cílovaného výnosu	0	0
Generali Česká pojišťovna a.s.	4 771	5 057
Generali penzijní společnost, a.s.	16 375	16 137
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.	761	773
Generali Poisťovňa, a.s.	989	1 629
Generali Poisťovňa, pobočka	601	0
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	0	15
GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.	1 626	1 489
Generali CEE Holding B.V.	1 579	1 813
GP Reinsurance EAD	2 031	2 323
Genertel Biztosító Zrt.	83	84
Európai Utazási Biztosító Zrt.	27	32
Generali Biztosító Zrt.	973	1 176
Generali Investments Holding S.p.A.	3 307	5 603
Generali Insurance AD	414	421
Generali Realitní fond	0	357
Generali Życie Towarzystwa	268	239
Generali Investments Partners S.p.A	10 097	15 641
Assicurazioni Generali S.p.a.	3 819	5 540
Generali Fond realit	2 365	912
Generali Fond silné koruny	627	601
Pojišťovna Patricie a.s.	0	113
Celkem	99 951	99 957

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: 20. dubna 2022

Výnosy z poplatků a provizí

	31. prosinec 2021	31. prosince 2020
		tis. Kč
Generali Česká pojišťovna a.s.	59 132	58 177
CZI Holdings N.V.	0	0
Česká pojišťovna Zdraví	85	319
Europai Utazasi Biztosito Zrt.	343	443
Generali Zycie Towarzystwa Ubez	3 155	2 641
Generali Biztosító Zrt.	13 187	15 398
Generali Insurance AD	4 896	4 705
Generali Invest CEE Plc.	106 079	93 820
Generali Investments Partners	48 716	62 494
Generali Poistovna a.s.	18 638	18 739
Generali Patricie a.s.	705	3 789
Generali CEE Holding B.V.	5 682	7 028
Generali Romania	8 842	8 893
Generali Towarzystwa Ubezpi.	19 323	17 365
Genertel Biztosító Zrt.	1 056	978
GP Reinsurance EAD	24 878	26 098
Generali penzijní společnost, a.s.	191 470	132 434
Generali Investments TFI	0	396
Generali Investments d.o.o.	5 270	2 863
Celkem	511 458	456 580

Náklady na poplatky a provize

	31. prosinec 2021	31. prosince 2020
		tis. Kč
Generali Česká pojišťovna a.s.	13 326	12 471
Generali Zycie Towarzystwa Ubez	0	1 499
Generali Poistovna a.s.	3 517	2 885
Pojišťovna Patricia a. s.	0	876
Generali Česká Distribuce a.s.	41 829	34 600
Celkem	58 672	52 331

25 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnost nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank.

Na Společnost je dopad spíše sekundární v podobě mírně nižších výnosů ze spravovaných aktiv, ale z pohledu celkového hospodaření Společnosti se nezdá být nijak významný. Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady na své aktivity a dospělo k závěru, že není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2021.

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

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
20. dubna 2022	Ing. Michal Toufar

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 2021 činily 409 872 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 8 197 tis. Kč byl uhrazen dne 24. 02. 2022 bankovním převodem na bankovní účet Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

GENERALI INVESTMENTS

POMĚROVÉ UKAZATELE

Poměrové ukazatele		Vyhláška č.163/2014 Sb., příloha 10
(v tis. Kč / v %)	31. 12. 2021	
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku klientů/aktiva bez majetku klientů)	15,20%	Bod 5 písm. i)
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál)	19,64%	
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů)	43,64%	
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)	143,19%	
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb)	36,71%	
Správní náklady na jednoho pracovníka	2 649,19	

GENERALI INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen „*SPOLEČNOST*“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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 2021 došlo k těmto změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku:

1) Změny v části Statutární orgán – představenstvo:

- u člena představenstva Bc. Martina Brože byl dne 1. ledna 2021 zapsán údaj o funkci člena představenstva (obnovení mandátu),
- u člena představenstva Ing. Michala Toufara byl dne 16. května 2021 zapsán údaj o funkci člena představenstva (obnovení mandátu),
- u místopředsedy představenstva Mgr. Martina Víta došlo dne 13. května 2021 k zániku funkce místopředsedy představenstva a člena představenstva.

2) Změny v části Představenstvo – počet členů:

- dne 7. července 2021 došlo k úpravě počtu členů představenstva ze 4 členů na 3.

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, od 13. 9. 2021 podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476363)
- **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, od 13. 9. 2021 podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476397)
- **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, od 13. 9. 2021 podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476389)

GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen „*SPOLEČNOST*“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

- **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, od 13. 9. 2021 podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476371)
- **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. (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)
- **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)
- **Realitní fond**, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475316) – fond byl zrušen v souladu se svým statutem k 15. 12. 2021.

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

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen „*SPOLEČNOST*“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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
- Sustainable Growth Fund, Generali Invest CEE Plc
- Premium Dynamic Fund, Generali Invest CEE plc
- New Economies Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Fund, Generali Invest CEE plc
- 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 (dne 13.5.2021 došlo k zániku funkce místopředsedy představenstva a člena představenstva)
Bc. Martin Brož	člen představenstva od 1.1.2016
Ing. Michal Toufar	člen představenstva od 16.5.2016

GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen „*SPOLEČNOST*“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen „*SPOLEČNOST*“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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
Carlo Schiavetto	člen dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti je od 1.1.2015
Francesco Sola	člen dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti je od 1.1.2015
Antonella Maier	členka dozorčí rady, členkou dozorčí rady Společnosti je od 1.9.2020

Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady:

Santo Borsellino

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 4/2015 předseda dozorčí rady

2013 – 2019	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
1998 – 2004	Lehman Brothers International, Velká Británie, Analyst - Equity Research
1995 – 1997	Rolofinance (Unicredito Italiano Group), Itálie, Financial Analyst

- mimo Českou republiku (relevantní v roce 2021):

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.

GENERALI INVESTMENTS

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
10/2013-12/2015	Generali Investments CEE, a.s., Česká republika, člen dozorčí rady

- mimo Českou republiku (relevantní v roce 2021):

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 (do 23.12.2020).
Předseda dozorčí rady GP Reinsurance EAD, Bulharsko a Generali Biztosító Zrt.,Maďarsko.

Head of Controlling Department ve společnosti Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko/Česká republika (do 30.4.2020)

Chief Financial Officer Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko/Česká republika (od 1.5.2020)

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:

01/2015 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), člen dozorčí rady
02/2019 – 11/2020	Sycomore Factory SAS, člen představenstva
01/2015-12/2015	Generali Investment CEE, a.s., Česká republika, člen dozorčí rady
2014 – dosud	Generali Group Investment Management, Head of Group Investment Governance
2006 – 2014	Deloitte, Itálie, Enterprise Risk Services, Partner
2003 – 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:

07/2021 – dosud	Generali penzijní společnost, a.s. a předsedkyně dozorčí rady od 30. 9. 2021
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, 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

<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

mimo Českou republiku (relevantní v roce 2021):

ředitel Generali Invest CEE Public Limited Company, Irsko

člen představenstva Generali Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Bělehrad, 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

Toghrul Mammadov

Vzdělání

09/2017 - 06/2019	Vysoká škola ekonomická v Praze - magisterský titul, fakulta financí a účetnictví
06/2016 - 02/2017	Fontys University v Eindhovenu - program globální finanční trhy, instituce a politiky
09/2013 - 06/2017	Vilnius Tech - bakalářský titul, fakulta obchodního řízení

Odborná praxe

od 11/2021	Generali Investments CEE - junior portfolio manažer
10/2019 - 12/2021	Generali Investments CEE - akciový stratég, specialista na korporátní akce
07/2019 - 09/2019	P3 Logistic Parks - junior vývojový analytik, investice a akvizice průmyslových nemovitostí
01/2019 - 06/2019	Capitalinked.com - výzkumný analytik, akcie, fúze a akvizice - stáž
05/2018 - 12/2018	McKinsey & Company - analytik, řízení dodavatelského řetězce - stáž
07/2017 - 08/2017	State Oil Fund of the Republic of Azerbaijan - akciový analytik, oddělení investičního managementu - letní stáž

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 Generali CEE Holding B.V., De entree 91, Amsterdam, PSČ: 1101BH, Nizozemské království, reg. číslo: 342 75 688, 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 2021 nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen „*SPOLEČNOST*“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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 2021 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.

GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen „*SPOLEČNOST*“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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 2021 uvádíme následující údaje.

Průměrný celkový počet zaměstnanců	117
Fixní odměna	93 649
Variabilní odměna	36 303
S/Z pojištění	41 882

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	27 520
Variabilní odměna	12 402
S/Z pojištění	8 156

GENERALI INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen „*SPOLEČNOST*“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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.

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnosti nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank.

Na Společnost je dopad spíše sekundární v podobě mírně nižších výnosů ze spravovaných aktiv, ale z pohledu celkového hospodaření Společnosti se nezdá být nijak významný. Vedení Společnosti zvážilo potencionální dopady na své aktivity a dospělo k závěru, že není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Společnosti v roce 2022

V roce 2022 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 2021

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

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

ROZVAHA
k 31. 12. 2021

	tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	1 041 036	440 973
	v tom: a) splatné na požádání		391 075	100 921
	b) ostatní pohledávky		649 961	340 052
5	Dluhové cenné papíry	4	8 121 907	7 072 941
	v tom: a) vydané vládními institucemi		1 924 426	378 394
	b) vydané ostatními osobami		6 197 481	6 694 547
11	Ostatní aktiva	5	82 114	328 840
	Aktiva celkem		**9 245 057**	**7 842 754**

	tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
	Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	8	9 064 485	-
4	Ostatní pasiva	6	180 572	355 837
5				
6	Rezervy	7	-	4 675
	V tom: b) na daně		-	4 675
9	Emisní ážio	8	-	2 428 148
12	Kapitálové fondy		-	3 644 092
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	8	-	1 231 834
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	-	178 168
	Pasiva celkem		**9 245 057**	**7 842 754**

	tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**16 416 617**	**14 574 483**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	18c	7 352 132	7 092 241
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	9 064 485	7 482 242
	Podrozvahová pasiva celkem		**7 305 352**	**6 763 393**
12	Závazky z pevných termínových operací	18c	7 305 352	6 763 393

Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	270 881	250 552
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		266 784	247 539
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-91	-421
5	Náklady na poplatky a provize	11	-167 741	-130 910
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	-215 111	69 065
8	Ostatní provozní náklady		-10	-1
9	Správní náklady	14	-589	-740
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-112 661**	**187 545**
23	Daň z příjmů	15	1	-9 377
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	8	**-112 660**	**178 168**
	z toho: vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele podílových listů		-112 660	**0**

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.

V roce 2021 byla v rámci fondu založená nová investiční Třída P. Třída P je určena jak pro institucionální, tak retailové klienty. Za podmínek stanovených statutem fondu může Společnosti vzniknout právo na výkonnostní poplatek. Výkonnostní poplatek se vypočte jako součin aktuální vyhlášené sazby výkonnostního poplatku (10%) a částky, o kterou aktuální hodnota podílového listu před odečtením výkonnostního poplatku přesáhne Referenční ukazatel. Referenčním ukazatelem je aktuální hodnota podílového listu, z níž byl v průběhu aktuálního Referenčního období sledování výkonnosti přiznán poslední výkonnostní poplatek. Pokud takový výkonnostní poplatek nebyl přiznán, je Referenčním ukazatelem první vypočtená aktuální hodnota podílového

listu Třídy P Fondu v průběhu aktuálního Referenčního období sledování výkonnosti. Úplata Společnosti za obhospodařování a administraci Třídy P Fondu činí 0,50 % z průměrné hodnoty NAV (čisté hodnoty aktiv) Třídy P Fondu za účetní období. Nyní má fond tři investiční třídy, Třídu R, Třídu I a Třídu P.

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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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. 2021 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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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 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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy,

které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Společnosti
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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 jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky
Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva
Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud Společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky
Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva
Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky
Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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 přinesla 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.

(c) Cizí měny

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

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů– metody platné od 1. 1. 2021

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

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty.

Následně jsou cenné papíry 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné do 31. 12. 2020

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.

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy

(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 2021, resp. 2020 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) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 6, 8, 11 a 13.

(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 a vlastní kapitál fondu

Metoda platná do 31. 12. 2020

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.

Metoda platná od 1. 1. 2021

V souladu se standardem IAS 32, odstavci 16a – 16b a 16c – 16d, je nutné posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou i nadále na základě výjimky vykázány jako vlastní kapitál, nebo zda budou vykázány jako závazek.

Fond, nesplnil podmínku 16A písm. (c) na stejné znaky, protože se podílové listy v jednotlivých třídách liší ve výši správních poplatků. Z toho důvodu budou vydané podílové listy od 1.1.2021 vykázány jako závazek v položce rozvahy Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů.
Ve stejné položce rozvahy bude vykázáno emisní ážio, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví

(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) 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.

(o) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finanční nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	440 973	440 973
Dluhové cenné papíry	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	7 072 941	7 072 941
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	328 840	328 840
Ostatní aktiva	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	-	-
Finanční aktiva celkem			**7 842 754**	**7 842 754**

Finanční závazky				
Ostatní závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	354 221	354 221
Závazky vůči podílníkům	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	239	239
Finanční závazky celkem			**354 460**	**354 460**

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	440 973	-	-	440 973
Dluhové cenné papíry	7 072 941	-	-	7 072 941
Finanční deriváty	328 840	-	-	328 840
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**7 842 754**	**-**	**-**	**7 842 754**
Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Ostatní závazky	354 221	-	-	354 221
Závazky vůči podílníkům	239	-	-	239
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**354 460**	**-**	**-**	**354 460**

Dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Následující tabulka ukazuje dopad z přechodu na IFRS 9. V souladu se standardem IAS 32 a z důvodu existence tříd s odlišnými podmínkami byly položky vlastního kapitálu reklasifikovány na závazky. V pasivech přibyla položka nazvaná Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů. Od 1. 1. 2021 Fond nevykazuje žádný vlastní kapitál.

31. prosince 2020 **v tis. Kč**	**Účetní hodnota**
Klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	
Emisní ážio	2 428 148
Kapitálové fondy	3 644 092
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 231 834
Zisk nebo ztráta za účetní období	178 168
Vlastní kapitál	**7 482 242**

1. ledna 2021 **v tis. Kč**	**Účetní hodnota**
Klasifikace podle IFRS 9	
Finanční závazky	
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	**7 482 242**
V tom:	
Podílové listy v nominální hodnotě	*3 558 366*
Emisní ážio	*2 428 148*
Nerozdělený majetek	*85 726*
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	*1 410 002*

(p) Dopad změn vykazování

V roce 2021 společnost upravila vykazování a položka výnosy příštích období je vykazována v rámci ostatních pasiv. Srovnatelné údaje k 31.12.2020 byly upraveny.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	391 075	100 921
Termínované vklady	649 909	340 000
Spořící účet u bank	52	52
Celkem	**1 041 036**	**440 973**

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

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Dluhopisy vydané vládními institucemi	1 924 426	378 394
Dluhopisy vydané ostatními osobami	6 197 481	6 694 547
Čistá účetní hodnota	**8 121 907**	**7 072 941**

Klasifikace dluhových cenných papírů dle oceňovacích kategorií
Všechny dluhové cenné papíry k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	72 703	328 840
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	9 411	-
Celkem	**82 114**	**328 840**

K 31.12.2021 a 31.12.2020 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

Klasifikace ostatních aktiv dle oceňovacích kategorií
Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	36 529	-
Ostatní závazky	15 038	12 318
Závazky z nákupu cenných papírů	101 701	15 415
Závazky vůči podílníkům	4 848	239
Dohadné účty pasivní	1 325	1 377
Přijatý kolaterál	21 131	326 488
Celkem	**180 572**	**355 837**

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 13.

7 REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Rezervy na daň z příjmů	-	4 675

V roce 2020 vytvořil Fond rezervu na daň z příjmů právnických osob. Celkový daňový závazek je snížen o zaplacené zálohy na daň.

8 ČISTÁ HODNOTA AKTIV PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE PODÍLOVÝCH LISTŮ A VLASTNÍ KAPITÁL

V souladu se standardem IAS 32 a z důvodu existence tříd s odlišnými podmínkami byly položky vlastního kapitálu reklasifikovány na závazky. V ostatních pasivech přibyla položka nazvaná Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů. Od 1. 1. 2021 Fond nevykazuje žádný vlastní kapitál.

Komparativní údaje k 31. prosinci 2020 a 2019 v tabulkách níže jsou ve finančních výkazech vykázány jako vlastní kapitál.

tis. Kč		31. prosince 2021	31. prosince 2020
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů		9 064 485	7 482 242
V tom:	*a) podílové listy v nominální hodnotě*	4 392 571	3 558 366
	b) emisní ážio	3 288 846	2 428 148
	c) nerozdělený majetek	85 726	85 726
	d) nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	1 410 002	1 231 834
	e) podíl na zisku/ztrátě za účetní období	-112 660	178 168

Rozvahová položka Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů se skládá k 31. 12. 2021 z 4 159 575 635 ks (2020: 3 416 546 978 ks) podílových listů Třídy R a 157 321 160 ks (2020: 141 818 648 ks) podílových listů Třídy I a 75 674 189 ks (2020: 0 ks) podílových listů Třídy P, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 2,1187 Kč ve Třídě R (2020: 2,1437 Kč) a 1,1262 Kč ve Třídě I (2020: 1,1155 Kč) a 0,9817 Kč ve Třídě P. 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 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 čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Třída R

Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený majetek	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**2 959 804**	**1 915 001**	**85 726**	**1 229 593**	**6 190 124**
Vydané 2020	1 084 996	1 183 161	-	-	2 268 157
Odkoupené 2020	- 628 253	- 677 844	-	-	- 1 306 097
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	171 865	171 865
Celkem k 31. prosinci 2020	**3 416 547**	**2 420 318**	**85 726**	**1 401 458**	**7 324 049**
Vydané 2021	1 400 878	1 613 031	-		3 013 909
Odkoupené 2021	- 657 849	- 753 391	-		- 1 411 240
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	- 113 701	- 113 701
Celkem k 31. prosinci 2021	**4 159 576**	**3 279 958**	**85 726**	**1 287 757**	**8 813 017**

Přehled změn čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Třída I

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený majetek	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**83 345**	**3 455**	**-**	**2 241**	**89 041**
Vydané 2020	58 602	4 385	-	-	62 987
Odkoupené 2020	- 128	- 9	-	-	- 137
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	6 302	6 302
Celkem k 31. prosinci 2020	**141 819**	**7 831**	**-**	**8 543**	158 193
Vydané 2021	105 755	14 386	-		120 141
Odkoupené 2021	- 90 253	- 11 949	-		- 102 202
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	1 046	1 046
Celkem k 31. prosinci 2021	**157 321**	**10 268**	**-**	**9 589**	**177 178**

Přehled změn čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Třída P

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený majetek	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Vydané 2021	76 044	- 1 361	-	-	74 683
Odkoupené 2021	- 370	- 18	-	-	- 388
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	- 5,0	- 5
Celkem k 31. prosinci 2021	**75 674**	**- 1 379**	**-**	**- 5**	**74 290**

Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

Přehled změn čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Všechny třídy dohromady

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený majetek	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**3 043 149**	**1 918 456**	**85 726**	**1 231 834**	**6 279 165**
Vydané 2020	1 143 598	1 187 546	-	-	2 331 144
Odkoupené 2020	- 628 381	- 677 853	-	-	- 1 306 234
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	178 167	178 167
Celkem k 31. prosinci 2020	**3 558 366**	**2 428 149**	**85 726**	**1 410 001**	**7 482 242**
Vydané 2021	1 582 677	1 626 056	-	-	3 208 733
Odkoupené 2021	- 748 472	- 765 358	-	-	- 1 513 830
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	- 112 660	- 112 660
Celkem k 31. prosinci 2021	**4 392 571**	**3 288 847**	**85 726**	**1 297 341**	**9 064 485**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

ks. PL	Třída R	Třída I	Třída P	Celkem
Fond eviduje k 31. prosinci 2019 tento počet podílových listů	**2 959 807 391**	**83 344 536**	**-**	**3 043 148 927**
Vydané 2020	1 084 996 285	58 601 978	-	1 143 598 263
Odkoupené 2020	- 628 253 698	- 127 866	-	- 628 381 564
Fond eviduje k 31. prosinci 2020 tento počet podílových listů	**3 416 546 978**	**141 818 648**	**-**	**3 558 365 626**
Vydané 2021	1 400 877 487	105 755 631	76 044 439	1 582 677 557
Odkoupené 2021	- 657 848 830	- 90 253 119	- 370 250	- 748 472 199
Fond eviduje k 31. prosinci 2021 tento počet podílových listů	**4 159 575 635**	**157 321 160**	**75 674 189**	**4 392 570 984**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Generali Česká pojišťovna a.s.. – třída R	-	211 115
Generali Poišťovna a.s.. – třída R	-	2 683
Generali Investments CEE, investiční společnost a.s . – třída I	10 000	10 000
Celkem	**10 000**	**223 798**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk investiční třídy R za rok 2020 ve výši 171 865 tis. Kč a čistý zisk investiční třídy I za rok 2020 ve výši 6 303 tis. Kč byl převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení ztráty investiční třídy R za rok 2021 ve výši 113 701 tis. Kč, čistého zisku investiční třídy I za rok 2021 ve výši 1 046 tis. Kč a rozdělení ztráty investiční třídy P za rok 2021 ve výši 5 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

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 9 064 485 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 7 482 242 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value). Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 11.

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů*	37 029	33 051	3 573	193 131	266 784
Úroky z bankovních účtů	-	-	-	-	-
Úroky z termínovaných vkladů	3 721	-	-	-	3 721
Úroky spořící účet	-	-	-	-	-
Ostatní	376	-	-	-	376
Celkem	**41 126**	**33 051**	**3 573**	**193 131**	**270 881**

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**

* Nejvýznamnější úroky z dluhových cenných papírů ve sloupci ostatní plynou v roce 2021 z těchto zemí: Turecko 77 364 tis. Kč, Kajmanské ostrovy 40 796 tis. Kč, Ruská federace 20 732 tis. Kč a Britské Panenské ostrovy 19 354 tis. Kč.
V roce 2020 z těchto zemí: Turecko 57 696 tis. Kč, Kajmanské ostrovy 28 430 tis. Kč, Britské Panenské ostrovy 19 670 tis. Kč a Kazachstán 16 466 tis. Kč.

Tyto výnosy plynou z finančních aktiv povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek za obhospodařování Fondu	158 418	123 046
Poplatek depozitáři	5 972	4 639
Poplatek za správu CP	2 571	2 105
Ostatní poplatky a provize	780	1 120
Celkem	**167 741**	**130 910**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1,9 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Třídy R, 0% Třídy I a 0,5% Třídy P. 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 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-16 528	-5 060	5 283	-152 425	-168 730
Deriváty	-53 834	-	-	-	-53 834
Ostatní kurzové rozdíly	-1	-6 664	342	6 060	-263
Ostatní	7 233	483	-	-	7 716
Celkem	**-63 130**	**-11 241**	**5 625**	**-146 365**	**-215 111**

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**

Zisky / ztráty z finančních operací plynou z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pasiva	14 634	11 952

Ostatní pasiva		
Náklady		
Poplatek za obhospodařování Fondu	158 418	123 046
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	9 064 485	7 482 242

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 8. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 11.

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady na audit (vč. DPH)	589	740
Celkem	**589**	**740**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2021	2020
Splatný daňový náklad	-	9 390
Úprava daňového nákladu minulého období	1	-13
Celkem	**1**	**9 377**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	-112 661	187 545
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-	-
Ostatní úpravy daňového základu	15	267
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	-112 646	187 812
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**9 390**

K 31. 12. 2021 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 5 632 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu 112 646 tis. Kč, která vznikla v roce 2021, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2026.

16 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 tis. Kč	Povinně ve FVTPL
Finanční aktiva	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 041 036
Dluhové cenné papíry	8 121 907
Finanční deriváty	72 703
Ostatní finanční aktiva	-
Finanční aktiva celkem	**9 235 646**
Finanční závazky	
Finanční deriváty	36 529
Ostatní závazky	137 870
Závazky vůči podílníkům	4 848
Finanční závazky celkem	**179 247**
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	9 064 485

17 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebo jiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot

IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Fondu. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody:

Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

Termínované vklady a repo obchody
Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

Cenné papíry
Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

OTC deriváty
Pro ocenění derivátových finančních nástrojů používá Fond standardní metody oceňování, a to hlavně metody založené na diskontování budoucích finančních toků nebo Black-Scholes model.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021 tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		1 041 036		**1 041 036**
Dluhové cenné papíry	7 568 202	53 241	500 464	**8 121 907**
Finanční deriváty		72 703		**72 703**
Ostatní aktiva		-		**-**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**7 568 202**	**1 166 980**	**500 464**	**9 235 646**

Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	4 848	-	**4 848**
Finanční deriváty	-	36 529	-	**36 529**
Ostatní závazky	-	137 870	-	**137 870**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**179 247**	**-**	**179 247**

31. prosince 2020 **tis. Kč**	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Celkem**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		440 973		**440 973**
Dluhové cenné papíry	6 381 525	361 949	329 467	**7 072 941**
Finanční deriváty		328 840		**328 840**
Ostatní aktiva		-		**-**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**6 381 525**	**1 131 762**	**329 467**	**7 842 754**

Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	239	-	**239**
Ostatní závazky	-	354 221	-	**354 221**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	-	354 460	-	**354 460**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V roce 2021 došlo k těmto převodům mezi úrovněmi:

tis. Kč	**Dluhové cenné papíry**
Převod do úrovně 1 z úrovně 2 *	267 486
Převod do úrovně 2 z úrovně 3 **	53 241
Převod do úrovně 3 z úrovně 2 ***	106 744
Celkem převody v roce 2021	**427 471**

* změna oceňovacího zdroje, od roku 2021 je k ocenění použita cena z trhu

** úprava oceňovacího modelu, od roku 2021 jsou používány tržní pozorovatelné vstupy

*** změna oceňovacího zdroje, od roku 2021 je k ocenění použit model, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků v úrovni 3

tis. Kč	**Dluhové cenné papíry**
Zůstatek k 1. 1. 2021	**329 467**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-4 477
Nákupy	280 632
Prodeje	-
Splacení	-158 661
Převod do úrovně 3	106 744
Převod z úrovně 3	-53 241
Zůstatek k 31. 12. 2021	**500 464**

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci heirarchie reálných hodnot:

Druh investice - dluhové cenné papíry

tis. Kč

Reálna hodnota k 31.12.		**Metoda ocenění**	**Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu**	**Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelnou vstupní veličinu**		**Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu +0,5% příznivý dopad / -0,5% nepříznivý dopad na NAV**		
2021	500 464	Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí	Část kreditního rozpětí, která není pozorovatelná z trhu	2021	2,03%	2021	6 202	-6 196
2020	329 467			2020	3,29%	2020	3 552	-3 552

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů:

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k uvedeným efektům na Čistou hodnotu aktiv připadající na držitele podílových listů.

18 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až AA-.

Dluhové cenné papíry

tis. Kč	2021	2020	2021 v %	2020 v %
AA-	674 856	-	8%	-
B+	531 515	700 515	7%	10%
BB	2 085 935	744 352	26%	11%
BB-	2 570 927	1 683 530	32%	24%
BB+	524 825	693 607	6%	10%
BBB	49 016	237 982	1%	3%
BBB-	1 684 831	3 012 955	21%	43%
Celkem	**8 121 907**	**7 072 941**	**100%**	**100%**

(b) 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. 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

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Fondu v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti. Hodnoty VaR jsou počítány na týdenní bázi.
Fond používá metodu variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Fond vystaven.

Analýza VaR

tis.	31. prosinec 2021	31. prosinec 2020
Měnové riziko	2 100	2 162
Úrokové riziko	38 093	21 326
Riziko úvěrového rozpětí	145 311	97 971
Celkové tržní riziko	**131 732**	**92 968**

Dále Fond používá stresové testování neboli analýzu dopadu nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na hodnotu Fondu. Scénáře jsou konstruovány na základě historických i hypotetických scénářů. Stresové testování se provádí čtvrtletně.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	1 041 036	-	-	-	1 041 036
Dluhové cenné papíry	1 584 281	1 428 640	273 458	4 835 528	8 121 907
Ostatní aktiva	68 858	13 256	-	-	82 114
Aktiva celkem	**2 694 175**	**1 441 896**	**273 458**	**4 835 528**	**9 245 057**

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**

Členění aktiv podle odvětví

31. prosince 2021

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	1 041 036	-	**1 041 036**
Dluhové cenné papíry	1 711 468	6 410 439	**8 121 907**
Ostatní aktiva	72 703	9 411	**82 114**
Aktiva celkem	**2 825 207**	**6 419 850**	**9 245 057**

31. prosince 2020

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	440973	-	**440 973**
Dluhové cenné papíry	1 784 296	5 288 645	**7 072 941**
Ostatní aktiva	328 840		**328 840**
Aktiva celkem	**2 554 109**	**5 288 645**	**7 842 754**

(c) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	7 352 132	7 092 241
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	7 305 352	6 763 393
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	72 703	328 840
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	36 529	-
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**36 174**	**328 840**

Splatnost pohledávek a závazků z měnových derivátů je do tří měsíců.

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.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. 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 2021

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	934 924	2 530	103 582	**1 041 036**
Dluhové cenné papíry	1 133 120	1 866 496	5 122 291	**8 121 907**
Ostatní aktiva	82 114	-	-	**82 114**
Aktiva celkem	**2 150 158**	**1 869 026**	**5 225 873**	**9 245 057**
Pasiva				
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	9 064 485	-	-	**9 064 485**
Ostatní pasiva	57 740	21 131	101 701	**180 572**
Pasiva celkem	**9 122 225**	**21 131**	**101 701**	**9 245 057**
Čistá rozvahová pozice	**-6 972 067**	**1 847 895**	**5 124 172**	**-**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	**6 961 782**	**-1 820 001**	**-5 095 001**	**46 780**
Čistá otevřená měnová pozice	**-10 285**	**27 894**	**29 171**	**46 780**

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**
Aktiva celkem	**1 094 148**	**1 395 999**	**5 352 607**	**7 842 754**
Pasiva				
Ostatní pasiva	29 349	326 488	-	**355 837**
Rezervy	4 675	-	-	**4 675**

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**

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 041 036	-	-	-	-	1 041 036
Dluhové cenné papíry	538 910	1 989 960	5 064 563	528 474	-	8 121 907
Ostatní aktiva	-	-	-	-	82 114	82 114
Aktiva celkem	**1 579 946**	**1 989 960**	**5 064 563**	**528 474**	**82 114**	**9 245 057**
Pasiva						
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	-	**-**	**-**	-	9 064 485	9 064 485
Ostatní pasiva	-	-	-	-	180 572	180 572
Pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**9 245 057**	**9 245 057**
Čistá rozvahová pozice	**1 579 946**	**1 989 960**	**5 064 563**	**528 474**	**- 9 162 943**	**-**

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	709 830	1 696 389	4 322 914	343 808	-	7 072 941
Ostatní aktiva	-	-	-	-	328 840	328 840
Aktiva celkem	**1 150 803**	**1 696 389**	**4 322 914**	**343 808**	**328 840**	**7 842 754**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	355 837	355 837
Rezervy	-	-	-	-	4 675	4 675

Pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**360 512**	**360 512**
Čistá výše aktiv	**1 150 803**	**1 696 389**	**4 322 914**	**343 808**	**-31 672**	**7 482 242**

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

(f) 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 zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky.

.

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	1 041 036	-	-	-	1 041 036
Dluhové cenné papíry	223 652	940 142	5 383 344	1 574 769	8 121 907
Ostatní aktiva	72 704	9 410	-	-	82 114
Ativa celkem	**1 337 392**	**949 552**	**5 383 344**	**1 574 769**	**9 245 057**
Pasiva					
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	9 064 485	-	-	-	9 064 485
Ostatní pasiva	180 572	-	-	-	180 572
Psiva celkem	**9 245 057**	**-**	**-**	**-**	**9 245 057**
Čistá rozvahová pozice	**-7 907 665**	**949 552**	**5 383 344**	**1 574 769**	**-**

Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

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
Aktiva celkem	**1 124 624**	**1 708 405**	**4 524 810**	**484 915**	**7 842 754**
Pasiva					
Ostatní pasiva	355 837	-	-	-	355 837
Rezervy	-	4 675	-	-	4 675
Pasiva celkem	**355 837**	**4 675**	**-**	**-**	**360 512**
Čistá výše aktiv	**768 787**	**1 703 730**	**4 524 810**	**484 915**	**7 482 242**

19 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnosti nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank. Ruská investiční aktiva byla zastoupena v portfoliu Fondu v objemu jednotek procent a po vypuknutí konfliktu v reakci na sankce a odvetná opatření ztratila více než polovinu ze své původní hodnoty.

Fond má u společnosti Sberbank CZ, a.s. spořící účet v nepatrném objemu vzhledem k celkové velikosti fondu. V průběhu již běžící výpovědní lhůty zahájila Česká národní banka kvůli zhoršení likviditní situace v souvislosti s výrazným odlivem vkladů kroky směřující k odejmutí povolení působit jako banka. Fondy Generali peněžní prostředky vedené u Sberbank CZ, a.s. zatím neobdržely, a proto přihlásí své pohledávky v rámci následného procesu vypořádání majetku a uspokojení věřitelů banky.

Společnost na denní bázi sleduje všechna rizika a vyhodnocuje likviditu Fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na Fond (respektive investory). Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
22. dubna 2022	Ing. Michal Tourar

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 2021

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.

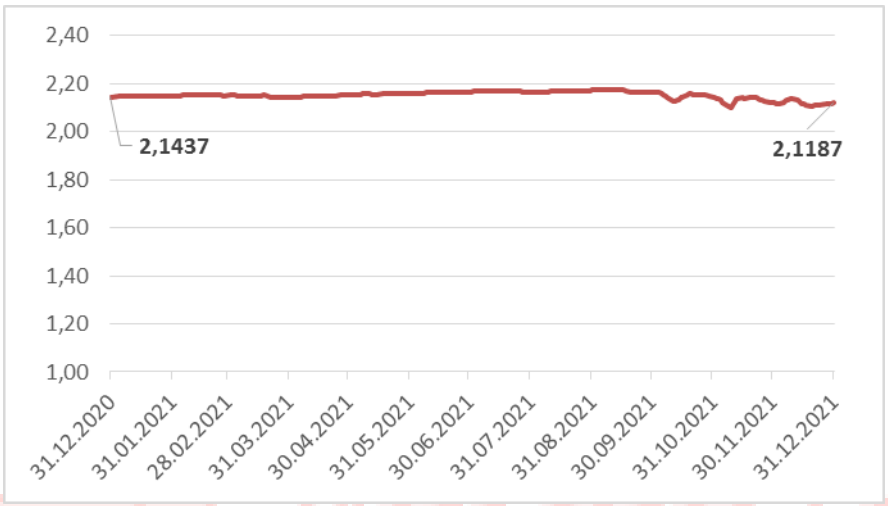
e) identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
CZECH REPUBLIC 0,29 27	CZ0001004105	618 145	625 377	62 000
EPH FINANCING CZ AS	CZ0003519407	89 883	91 598	30
CZECHOSLOVAK GROUP	CZ0003523151	178 131	178 168	1 781
Sazka Group Financing AS 12/2022	SK4120013475	154 199	149 731	6 000
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	US71647NAM11	109 057	108 605	4 500
JBS INVESTMENTS II GMBH	USA29875AC44	382 249	416 283	16 350
TURKIYE GARANTI BANKASI	USM8931TAF68	118 805	117 555	5 244
CEMIG GERACAO E TRANSM	USP2205LAC92	104 832	103 867	4 200
PT ADARO INDONESIA	USY70902AB04	401 786	407 649	18 000
ABJA INVESTMENT CO	XS1090889947	167 789	172 974	7 100
Turkcell iletisim Hizmet 5 3/4 10/25	XS1298711729	186 849	178 123	8 050
KOC HOLDING AS	XS1379145656	344 963	331 717	14 790
GARAN 5;7/8;03/23	XS1576037284	109 748	108 709	4 854
JSW STEEL LTD	XS1586341981	146 750	148 382	6 624
ENERGO PRO AS	XS1731657141	202 072	195 459	7 850
COUNTRY GARDEN HLDGS	XS1750118462	193 867	188 830	8 787
BULGARIAN ENERGY HLD	XS1839682116	276 897	274 682	10 252
RKPF OVERSEAS 2019 A LTD	XS1943451788	192 285	192 555	8 500
Credit Bank of Moscow Via CBOM	XS1951067039	279 407	276 382	10 250
SHIMAO GROUP HLDGS LTD	XS1953029284	242 299	149 590	10 400
AGILE GROUP HOLDINGS	XS1959497782	159 217	129 394	7 200
TURK SISE VE CAM FABRIKA	XS1961010987	335 137	319 105	13 900
JSW STEEL LTD	XS1981202861	243 531	249 121	10 600
GOLD FIELDS OROGEN HOLD	XS1993827135	125 334	120 325	5 100
SAZKA GROUP AS	XS2010038904	264 115	255 702	10 100
CHINA OIL AND GAS GROUP	XS2016070190	170 738	169 855	7 445
LOGAN GROUP CO LTD	XS2027337786	111 315	112 170	5 100
ALFA BANK (ALFA BOND)	XS2063279959	287 091	284 280	12 700
MERSIN ULUSLARARASI LIMA	XS2071397850	229 044	221 985	9 868
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	XS2113139195	115 954	117 755	46
PPF TELECOM GROUP BV	XS2176872849	112 315	110 126	4 100
INTL PERSONAL FINANCE PL	XS2256977013	207 395	213 503	7 900
SOVCOM 3,4; 01/2025	XS2291914971	185 213	191 252	8 600
SYNTHOS SA 2,5 7/6/28	XS2348767836	118 598	115 454	4 743

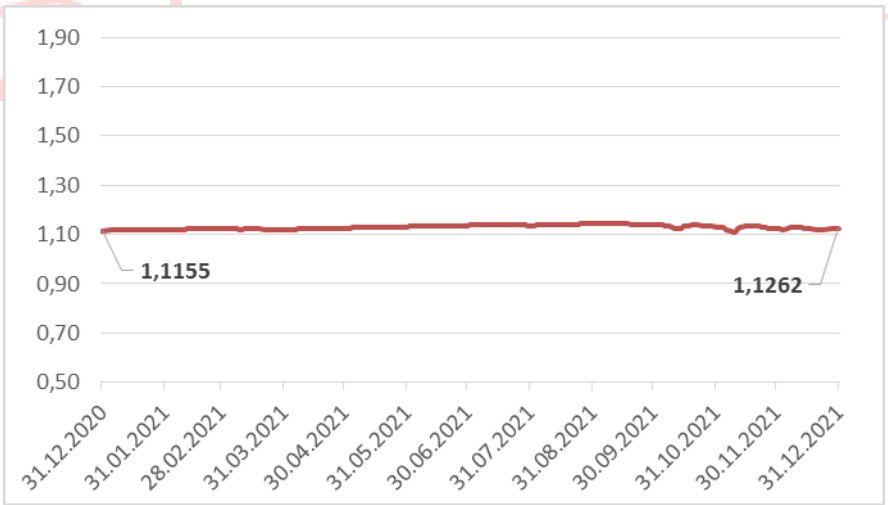
Pohledávky za bankami činí 1 041 036 tis. Kč.

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

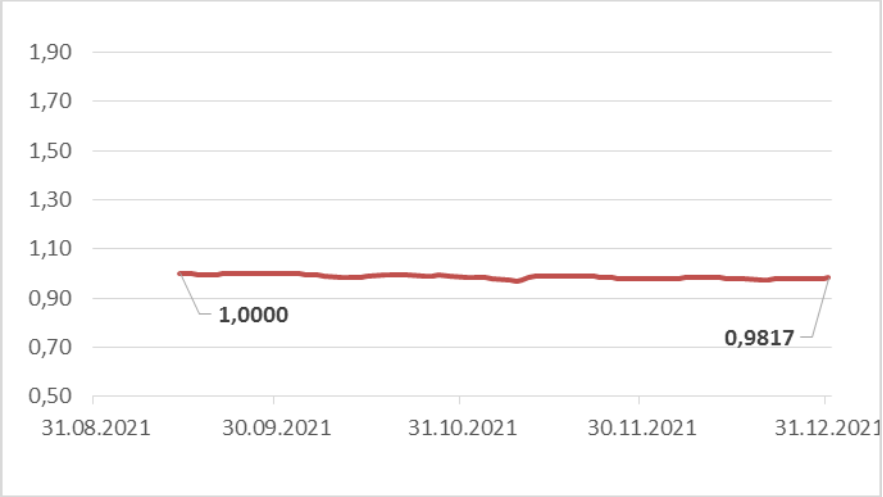
Třída R (CZ0008471786)



Třída I (CZ0008475522)



Třída P (CZ0008476397)



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), 0,5 % (Třída P) a 0,00 % (Třída I) z 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 (údaje o výši veškerých nákladů a daní jsou uvedeny v příloze účetní závěrky).
U P třídy fondu může být aplikován výkonnostní poplatek, který byl v roce 2021 stanoven na 10 % (z částky, o kterou aktuální hodnota podílového listu před odečtením výkonnostního poplatku přesáhne poslední aktuální hodnotu podílové listu, při níž byl v období předchozích pěti let přiznán výkonnostní poplatek, případně hodnotu podílové listu vypočtenou na začátku pětiletého období (tzv. High on High)).

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. 2021 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 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Třída R

Datum	Generali Fond korporátních dluhopisů	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
31.12.2021	2,1187	8 813 017	4 159 575 635

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
31.12.2021	1,1262	177 178	157 321 160

Třída P

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
14.09.2021	1,0000	5	5 000
31.12.2021	0,9817	74 290	75 674 189

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

Dne 13. 9. 2021 nabyla účinnosti změna statutu Fondu, jíž byla zavedena nová Třída P Fondu (ISIN: CZ0008476397). Další provedené úpravy ve statutu Fondu představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů (např. ohledně zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb), 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 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 2021

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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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 2021

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

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

ROZVAHA
k 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	292 558	204 858
	v tom: a) splatné na požádání		192 575	204 858
	b) ostatní pohledávky		99 983	-
5	Dluhové cenné papíry	4	2 469 867	1 701 189
	v tom: a) vydané vládními institucemi		567 380	142 692
	b) vydané ostatními osobami		1 902 487	1 558 497
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	729 179	436 471
11	Ostatní aktiva	6	31 757	100 584
Aktiva celkem			**3 523 361**	**2 443 102**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
	Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	9	3 494 261	-
4	Ostatní pasiva	7	29 100	115 625
6	Rezervy	8	-	1 957
	V tom: b) na daně		-	1 957
9	Emisní ážio	9	-	485 285
12	Kapitálové fondy	9	-	1 481 811
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-	275 556
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	9	-	82 868
Pasiva celkem			**3 523 361**	**2 443 102**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**6 572 877**	**4 441 060**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20c	3 078 616	2 115 540
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10	3 494 261	2 325 520
	Podrozvahová pasiva celkem		**3 061 866**	**2 015 101**
				-
12	Závazky z pevných termínových operací	20c	3 061 866	2 015 101

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	81 744	64 361
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		80 658	63 615
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-17	-23
3	Výnosy z akcií a podílů	11	19 326	14 275
5	Náklady na poplatky a provize	13	-64 322	-43 577
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	12 468	54 080
8	Ostatní provozní náklady		-10	-
9	Správní náklady	16	-206	-287
	b) ostatní správní náklady		-206	-287
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**48 983**	**88 829**
23	Daň z příjmů	17	-3 680	-5 961
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	9	**45 303**	**82 868**
	z toho: vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele podílových listů		45 303	0

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.

V roce 2021 byla v rámci fondu založená nová investiční Třída P. Třída P je určena jak pro institucionální, tak retailové klienty. Za podmínek stanovených statutem fondu může Společnosti vzniknout právo na výkonnostní poplatek. Výkonnostní poplatek se vypočte jako součin aktuální vyhlášené sazby výkonnostního poplatku (10%) a částky, o kterou aktuální hodnota podílového listu před odečtením výkonnostního poplatku přesáhne Referenční ukazatel. Referenčním ukazatelem je aktuální hodnota podílového listu, z níž byl v průběhu aktuálního Referenčního období sledování výkonnosti přiznán poslední výkonnostní poplatek. Pokud takový výkonnostní poplatek nebyl přiznán, je Referenčním ukazatelem první vypočtená aktuální hodnota podílového listu Třídy P Fondu v průběhu aktuálního Referenčního období sledování výkonnosti. Úplata Společnosti za obhospodařování a administraci Třídy P Fondu činí 0,50 %

z průměrné hodnoty NAV (čisté hodnoty aktiv) Třídy P Fondu za účetní období. Nyní má fond tři investiční třídy, Třídu R, Třídu I a Třídu P.

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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.
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. 2021 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.

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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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 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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Společnosti
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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 jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud Společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky
Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva
Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky
Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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).

(c) Cizí měny

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

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné od 1. 1. 2021

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

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné do 31. 12. 2020

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.

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

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy.

(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 2021, resp. 2020 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) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 6, 7, 9, 13 a 15.

(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 a vlastní kapitál fondu

Metoda platná do 31. 12. 2020

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.

Metoda platná od 1. 1. 2021

V souladu se standardem IAS 32, odstavci 16a – 16b a 16c – 16d, je nutné posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou i nadále na základě výjimky vykázány jako vlastní kapitál, nebo zda budou vykázány jako závazek.

Fond, nesplnil podmínku 16A písm. (c) na stejné znaky, protože se podílové listy v jednotlivých třídách liší ve výši správních poplatků. Z toho důvodu budou vydané podílové listy od 1.1.2021 vykázány jako závazek v položce rozvahy Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů.
Ve stejné položce rozvahy bude vykázáno emisní ážio, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

(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) 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.

(o) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finanční nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	204 858	204 858
Dluhové cenné papíry	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 701 189	1 701 189
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	436 471	436 471
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	100 408	100 408
Ostatní aktiva	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	176	176
Finanční aktiva celkem			**2 443 102**	**2 443 102**
Finanční závazky				

Ostatní závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	115 466	115 466
Závazky vůči podílníkům	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	-291	-291
Finanční závazky celkem			**115 175**	**115 175**

.

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021

1. ledna 2021 v tis. Kč	**Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020**	**Reklasifikace**	**Přecenění**	**Nová účetní hodnota podle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	204 858	-	-	204 858
Dluhové cenné papíry	1 701 189	-	-	1 701 189
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	436 471	-	-	436 471
Finanční deriváty	100 408	-	-	100 408
Ostatní finanční aktiva	176		-	176
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**2 443 102**	**-**	**-**	**2 443 102**
Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Ostatní závazky	115 466	-	-	115 466
Závazky vůči podílníkům	-291	-	-	-291
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**115 175**	**-**	**-**	**115 175**

Dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Následující tabulka ukazuje dopad z přechodu na IFRS 9. V souladu se standardem IAS 32 a z důvodu existence tříd s odlišnými podmínkami byly položky vlastního kapitálu reklasifikovány na závazky. V pasivech přibyla položka nazvaná Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů. Od 1. 1. 2021 Fond nevykazuje žádný vlastní kapitál.

31. prosince 2020 v tis. Kč	**Účetní hodnota**
Klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	
Emisní ážio	485 285
Kapitálové fondy	1 481 811
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	275 556

Zisk nebo ztráta za účetní období	82 868
Vlastní kapitál	**2 325 520**

1. ledna 2021 **v tis. Kč**	**Účetní hodnota**
Klasifikace podle IFRS 9	
Finanční závazky	
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	**2 325 520**
V tom:	
Podílové listy v nominální hodnotě	*1 219 377*
Emisní ážio	*485 285*
Nerozdělený majetek	*262 434*
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	*275 556*
Zisk nebo ztráta za účetní období	*82 868*

(p) Dopad změn vykazování

V roce 2021 společnost upravila vykazování a položka výnosy příštích období je vykazována v rámci ostatních pasiv. Srovnatelné údaje k 31.12.2020 byly upraveny

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	192 575	204 858
Termínované vklady	99 983	-
Poskytnutý úvěr	-	-
Celkem	**292 558**	**204 858**

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..

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Dluhopisy vydané vládními institucemi	567 380	142 692
Dluhopisy vydané ostatními osobami	1 902 487	1 558 497

Čistá účetní hodnota	**2 469 867**	**1 701 189**

Klasifikace dluhových cenných papírů dle oceňovacích kategorií
Všechny dluhové cenné papíry k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Akcie	657 291	391 676
Podílové listy a ostatní podíly	71 888	44 795
Čistá účetní hodnota	**729 179**	**436 471**

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů dle oceňovacích kategorií
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	28 856	100 408
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	2 049	-
Ostatní	852	176
Celkem	**31 757**	**100 584**

Ostatní aktiva k 31.12.2021 a 31.12.2020 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 15.

Klasifikace ostatních aktiv dle oceňovacích kategorií
Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	17 763	-
Ostatní závazky	10 654	108 674
Závazky z nákupu cenných papírů	-	6 792
Závazky vůči podílníkům	-2	-291
Dohadné účty pasivní	685	450
Celkem	**29 100**	**115 625**

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

8 REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Rezervy na daň z příjmů	-	1 957

V roce 2020 vytvořil Fond rezervu na daň z příjmů právnických osob. Celkový daňový závazek je částečně tvořen závazkem vyplývajícím z dodanění zahraničních dividend a je snížen o zaplacené zálohy na daň.

9 ČISTÁ HODNOTA AKTIV PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE PODÍLOVÝCH LISTŮ A VLASTNÍ KAPITÁL

V souladu se standardem IAS 32 a z důvodu existence tříd s odlišnými podmínkami byly položky vlastního kapitálu reklasifikovány na závazky. V ostatních pasivech přibyla položka nazvaná Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů. Od 1. 1. 2021 Fond nevykazuje žádný vlastní kapitál.
Komparativní údaje k 31. prosinci 2020 a 2019 v tabulkách níže jsou ve finančních výkazech vykázány jako vlastní kapitál.

tis. Kč		31. prosince 2021	31. prosince 2020
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů		**3 494 261**	**2 325 520**
V tom:	*a) podílové listy v nominální hodnotě*	*1 795 993*	*1 219 377*
	b) emisní ážio	*1 032 107*	*485 285*
	c) nerozdělený majetek	*262 434*	*262 434*
	d) nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	*358 424*	*275 556*
	e) podíl na zisku/ztrátě za účetní období	*45 303*	*82 868*

Rozvahová položka Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů se skládá k 31. 12. 2021 z 1 756 518 759 ks (2020: 1 200 873 833 ks) podílových listů Třídy R, 29 252 988 ks (2020: 18 503 125 ks) podílových listů Třídy I a 10 221 042 ks (2020: 0 ks) podílových listů Třídy P, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,9637 Kč ve Třídě R (2020: 1,9189 Kč), 1,1968 Kč ve Třídě I (2020: 1,1447 Kč) a 0,9765 Kč ve Třídě P. 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 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 čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Třída R

tis. Kč	Podílové listy v nominální Hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený majetek	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 029 110**	**343 814**	**262 434**	**274 315**	**1 909 673**
Vydané 2020	281 650	229 715	-	-	511 365
Odkoupené 2020	- 109 886	- 88 536	-	-	- 198 422
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	81 723	81 723
Celkem k 31. prosinci 2020	**1 200 874**	**484 993**	**262 434**	**356 038**	**2 304 339**
Vydané 2021	766 014	749 318	-		1 515 332
Odkoupené 2021	-210 369	-204 558	-		-414 927
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	44 527	44 527
Celkem k 31. prosinci 2021	**1 756 519**	**1 029 753**	**262 434**	**400 565**	**3 449 271**

Přehled změn čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Třída I

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený majetek	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**16 526**	**174**	**-**	**1 241**	**17 941**
Vydané 2020	2 068	127	-	-	2 195
Odkoupené 2020	-91	-9	-	-	-100
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	1 145	1 145
Celkem k 31. prosinci 2020	**18 503**	**292**	**-**	**2 386**	21 181
Vydané 2021	11 571	2 440	-		14 011
Odkoupené 2021	- 821	-155	-		-976
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	794	794
Celkem k 31. prosinci 2021	**29 253**	**2 577**	**-**	**3 180**	**35 010**

Přehled změn čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Třída P

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený majetek	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem

Vydané 2021	10 225	-216	-		10 009
Odkoupené 2021	-4	-7	-		-13
Čistý zisk / ztráta za účetní období				-18	-18
Celkem k 31. prosinci 2021	**10 221**	**-223**	**-**	**-18**	**9 980**

Přehled změn čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - všechny třídy dohromady

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený majetek	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 045 636**	**343 988**	**262 434**	**275 556**	**1 927 614**
Vydané 2020	283 718	229 842	-		513 560
Odkoupené 2020	- 109 977	-88 545	-		- 198 522
Čistý zisk / ztráta za účetní období				82 868	82 868
Celkem k 31. prosinci 2020	**1 219 377**	**485 285**	**262 434**	**358 424**	**2 325 520**
Vydané 2021	787 850	751 542	-		1 539 392
Odkoupené 2021	-211 234	-204 720	-		-415 954
Čistý zisk / ztráta za účetní období				45 303	45 303
Celkem k 31. prosinci 2021	**1 795 993**	**1 032 107**	**262 434**	**403 727**	**3 494 261**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

ks. PL	Třída R	Třída I	Třída P	Celkem
Fond eviduje k 31. prosinci 2019 tento počet podílových listů	**1 029 109 610**	**16 526 287**	**-**	**1 045 635 897**
Vydané 2020	281 650 416	2 068 204	-	283 718 620
Odkoupené 2020	-109 886 193	-91 366	-	-109 977 559
Fond eviduje k 31. prosinci 2020 tento počet podílových listů	**1 200 873 833**	**18 503 125**	**-**	**1 219 376 958**
Vydané 2021	766 014 423	11 571 034	10 225 136	787 810 593
Odkoupené 2021	-210 369 497	-821 171	- 4 094	-211 194 763
Fond eviduje k 31. prosinci 2021 tento počet podílových listů	**1 756 518 759**	**29 252 988**	**10 221 042**	**1 795 992 789**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Generali Česká pojišťovna a.s. – Třída R	-	2 100
Generali Poišťovna a.s. – Třída R	-	1 042
Generali Investments CEE, investiční společnost a.s. – Třída I	10 000	10 000
Celkem	**10 000**	**13 142**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk investiční třídy R za rok 2020 ve výši 81 723 tis. Kč a zisk investiční třídy I za rok 2020 ve výši 1 145 tis. Kč byl převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku investiční třídy R za rok 2021 ve výši 44 527 tis. Kč, čistého zisku investiční třídy I za rok 2021 ve výši 794 tis. Kč a rozdělení ztráty investiční třídy P za rok 2021 ve výši 18 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

10 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 3 494 261 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 2 325 520 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value).

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. PROSINCE 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	4 555	4 804	2 446	7 521	19 326
Celkem	**4 555**	**4 804**	**2 446**	**7 521**	19 326

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

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	11 439	7 218	605	61 396	80 658
Úroky z bankovních účtů	-	-	-	-	-
Úroky z termínovaných vkladů	935	-	-	-	935
Ostatní	151	-	-	-	151
Celkem	**12 525**	**7 218**	**605**	**61 396**	**81 744**

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**

Tyto výnosy plynou z finančních aktiv povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek za obhospodařování fondu	60 060	40 635
Poplatek depozitáři	3 185	2 277
Ostatní poplatky a provize	1 077	665
Celkem	**64 322**	**43 577**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Třídy R, 0% Třídy I a 0,5% Třídy P . 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 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	5 650	37 638	28 747	-57 500	14 535
Deriváty	-2 404	-	-	-	-2 404
Ostatní kurzové rozdíly	-1 658	- 2 207	250	3 306	-309
Ostatní	646	-	-	-	646
Celkem	**2 234**	**35 431**	**28 997**	**-54 194**	**12 468**

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**

Zisky / ztráty z finančních operací plynou z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

15 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020

Pasiva		
Ostatní pasiva	5 923	3 950
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	60 060	40 635
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	3 494 261	2 325 520

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 9. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodě 13.

16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady na audit (vč. DPH)	206	287
Celkem	**206**	**287**

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2021	2020
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	2 216	1 506
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	1 637	3 781
Úprava daňového nákladu minulého období*	-173	674
Celkem	**3 680**	**5 961**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	48 983	88 829
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-14 771	-10 041
Ostatní úpravy daňového základu	-1 477	- 3 167
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	32 735	75 621
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**1 637**	**3 781**
Samostatný základ daně	14 771	10 041
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**2 216**	**1 506**

K 31.12.2021 a k 31.12.2020 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

18 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 tis. Kč	Povinně ve FVTPL
Finanční aktiva	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	292 558
Dluhové cenné papíry	2 469 867
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	729 179
Finanční deriváty	28 856
Ostatní finanční aktiva	852
Finanční aktiva celkem	**3 521 312**
Finanční závazky	
Finanční deriváty	17 763
Ostatní závazky	10 654
Závazky vůči podílníkům	-2
Finanční závazky celkem	**28 415**
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	**3 494 261**

19 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebo jiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot

IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Fondu. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody:

Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

Termínované vklady a repo obchody
Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

Cenné papíry
Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

OTC deriváty
Pro ocenění derivátových finančních nástrojů používá Fond standardní metody oceňování, a to hlavně metody založené na diskontování budoucích finančních toků nebo Black-Scholes model.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021 tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	292 558	-	**292 558**
Dluhové cenné papíry	2 308 813	14 985	146 069	**2 469 867**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	729 179	-	-	**729 179**
Finanční deriváty	-	28 856	-	**28 856**
Ostatní aktiva	-	851	-	**851**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**3 037 992**	**337 250**	**146 069**	**3 521 311**

Finanční závazky v reálné hodnotě

Závazky vůči podílníkům	-	-2	-	**-2**
Finanční deriváty	-	17 763	-	**17 763**
Ostatní závazky	-	10 653	-	**10 653**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**28 415**	**-**	**28 415**

31. prosince 2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	**Celkem**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	204 858	-	**204 858**
Dluhové cenné papíry	1 482 573	127 875	90 740	**1 701 188**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	436 471	-	-	**436 471**
Finanční deriváty	-	100 408	-	**100 408**
Ostatní aktiva	-	176	-	**176**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**1 919 044**	**433 317**	**90 740**	**2 443 101**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	-291	-	**-291**
Finanční deriváty	-	-	-	**-**
Ostatní závazky	-	115 466	-	**115 466**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**115 175**	**-**	**115 175**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.
V roce 2021 došlo k těmto převodům mezi úrovněmi:

tis. Kč	**Dluhové cenné papíry**
Převod do úrovně 1 z úrovně 2 *	103 732
Převod do úrovně 2 z úrovně 3 **	14 985
Převod do úrovně 3 z úrovně 2 ***	27 479
Celkem převody v roce 2021	**146 196**

* změna oceňovacího zdroje, od roku 2021 je k ocenění použita cena z trhu

** úprava oceňovacího modelu, od roku 2021 jsou používány tržní pozorovatelné vstupy

*** změna oceňovacího zdroje, od roku 2021 je k ocenění použit model, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků v úrovni 3

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě povinně do FVTPL

tis. Kč	**Dluhové cenné papíry**
Zůstatek k 1. 1. 2021	**90 740**
Zisky a ztráty za období vykázané	-285

ve výkazu zisku a ztráty	
Nákupy	85 031
Prodeje	-
Splacení	-41 910
Převod do úrovně 3	27 479
Převod z úrovně 3	-14 985
Zůstatek k 31. 12. 2021	**146 069**

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci heirarchie reálných hodnot:

Druh investice - dluhové cenné papíry

tis. Kč

Reálna hodnota k 31.12.		Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelnou vstupní veličinu		Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu +0,5% příznivý dopad / -0,5% nepříznivý dopad na NAV		
2021	146 069	Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí	Část kreditního rozpětí, která není pozorovatelná z trhu	2021	2,08%	2021	1 937	-1 935
2020	90 740			2020	3,68%	2020	979	-979

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů:

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k uvedeným efektům na Čistou hodnotu aktiv připadající na držitele podílových listů.

20 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až A+.

Dluhové cenné papíry

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů s těmito ratingy (nejlepší rating z agentur Moody's, Standard & Poor's a Fitch):

tis. Kč	2021	2020	2021 v %	2020 v %
AA-	191 648	-	8%	-
B+	224 890	178 501	9%	10%
BB	730 693	251 056	30%	15%
BB-	861 078	521 332	35%	31%
BB+	69 909	104 215	3%	6%
BBB-	391 649	646 086	16%	38%
Celkem	**2 469 867**	**1 701 189**	**100%**	**100%**

(b) 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.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Fondu v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti. Hodnoty VaR jsou počítány na týdenní bázi.
Fond používá metodu variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Fond vystaven.

Analýza VaR

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Měnové riziko	1 946	7 074
Úrokové riziko	11 350	11 290
Akciové riziko	54 246	119 962
Riziko úvěrového rozpětí	53 557	24 188
Celkové tržní riziko	**80 350**	**125 950**

Dále Fond používá stresové testování neboli analýzu dopadu nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na hodnotu Fondu. Scénáře jsou konstruovány na základě historických i hypotetických scénářů. Stresové testování se provádí čtvrtletně.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	292 558	-	-	-	**292 558**
Dluhové cenné papíry	472 614	362 185	63 455	1 571 613	**2 469 867**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	72 048	269 566	164 406	223 159	**729 179**
Ostatní aktiva	27 815	3 074	161	707	**31 757**
Aktiva celkem	**865 035**	**634 825**	**228 022**	**1 795 479**	**3 523 361**

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**

Členění aktiv podle odvětví

31. prosince 2021

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	292 558	-	**292 558**
Dluhové cenné papíry	584 621	1 885 246	**2 469 867**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	193 476	535 703	**729 179**
Ostatní aktiva	28 856	2 901	**31 757**
Aktiva celkem	**802 812**	**2 720 549**	**3 523 361**

31. prosince 2020

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	204 858	-	**204 858**
Dluhové cenné papíry	412 523	1 288 666	**1 701 189**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	108 980	327 491	**436 471**
Ostatní aktiva	100 408	176	**100 584**
Aktiva celkem	**826 769**	**1 616 333**	**2 443 102**

(c) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	3 078 616	2 115 540
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	3 061 866	2 015 101
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	28 856	100 408
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	17 763	-
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**11 093**	**100 408**

Splatnost pohledávek a závazků z měnových derivátů je do tří měsíců.

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.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. 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 2021

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	283 152	8 947	106	353	**292 558**
Dluhové cenné papíry	315 068	603 159	1 551 640	-	**2 469 867**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	72 049	237 507	419 623	-	**729 179**
Ostatní aktiva	30 890	-	867	-	**31 757**
Aktiva celkem	**701 159**	**849 613**	**1 972 236**	**353**	**3 523 361**
Pasiva					
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	3 494 261	-	-	-	3 494 261
Ostatní pasiva	24 377	4 723	-	-	29 100
Pasiva celkem	**3 518 638**	**4 723**	**-**	**-**	**3 523 361**
Čistá rozvahová pozice	-2 817 479	844 890	1 972 236	353	**-**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	2 785 347	-830 324	-1 938 273	-	**16 750**
Čistá otevřená měnová pozice	**-32 132**	**14 566**	**33 963**	**353**	**16 750**

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**
Aktiva celkem	**439 266**	**537 892**	**1 456 628**	**9 316**	**2 443 102**
Pasiva					
Ostatní pasiva	4 115	104 718	6 792	-	115 625

Rezervy	1 957	-	-	-	**1 957**
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**

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	292 558	-	-	-	-	**292 558**
Dluhové cenné papíry	198 898	691 368	1 399 008	180 593	-	**2 469 867**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	729 179	**729 179**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	31 757	**31 757**
Aktiva celkem	**491 456**	**691 368**	**1 399 008**	**180 593**	**760 936**	**3 523 361**
Pasiva						
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	-	-	-	-	3 494 261	**3 494 261**
Ostatní pasiva	-	-	-	-	29 100	**29 100**
Pasiva celkem	-	-	-	-	3 523 361	**3 523 361**
Čistá rozvahová pozice	**491 456**	**691 368**	**1 399 008**	**180 593**	**-2 762 425**	**-**

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	189 458	345 892	1 066 692	99 147	-	**1 701 189**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	436 471	**436 471**

Ostatní aktiva	-	-	-	-	100 584	**100 584**
Aktiva celkem	**394 316**	**345 892**	**1 066 692**	**99 147**	**537 055**	**2 443 102**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	115 625	**115 625**
Rezervy	-	-	-	-	1 957	**1 957**
Pasiva celkem	-	-	-	-	117 582	**117 582**
Čistá výše aktiv	**394 316**	**345 892**	**1 066 692**	**99 147**	**419 473**	**2 325 520**

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

(f) 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 zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky.

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	292 558	-	-	-	-	**292 558**
Dluhové cenné papíry	87 714	347 107	1 493 910	541 136	-	**2 469 867**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	729 179	**729 179**
Ostatní aktiva	29 708	2 049	-	-	-	**31 757**
Aktiva celkem	**409 980**	**349 156**	**1 493 910**	**541 136**	**729 179**	**3 523 361**
Pasiva						
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	3 494 261				-	3 494 261
Ostatní pasiva	29 100	-	-	-	-	**29 100**
Pasiva celkem	**3 523 361**	-	-	-	-	**3 523 361**
Čistá rozvahová pozice	**-3 113 381**	**349 156**	**1 493 910**	**541 136**	**729 179**	**-**

Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

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	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**
Aktiva celkem	**418 312**	**295 418**	**1 128 527**	**164 374**	**436 471**	**2 443 102**
Pasiva						
Ostatní pasiva	115 625	-	-	-	-	**115 625**
Rezervy	-	1 957	-	-	-	**1 957**
Pasiva celkem	**115 625**	**1 957**	**-**	**-**	**-**	**117 582**
Čistá výše aktiv	**302 687**	**293 461**	**1 128 527**	**164 374**	**436 471**	**2 325 520**

21 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnosti nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank. Ruská investiční aktiva byla zastoupena v portfoliu Fondu v objemu jednotek procent a po vypuknutí konfliktu v reakci na sankce a odvetná opatření ztratila více než polovinu ze své původní hodnoty.

Společnost na denní bázi sleduje všechna rizika a vyhodnocuje likviditu Fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na Fond (respektive investory). Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
22. dubna 2022	Ing. Michal Toufar

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 2021

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>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 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

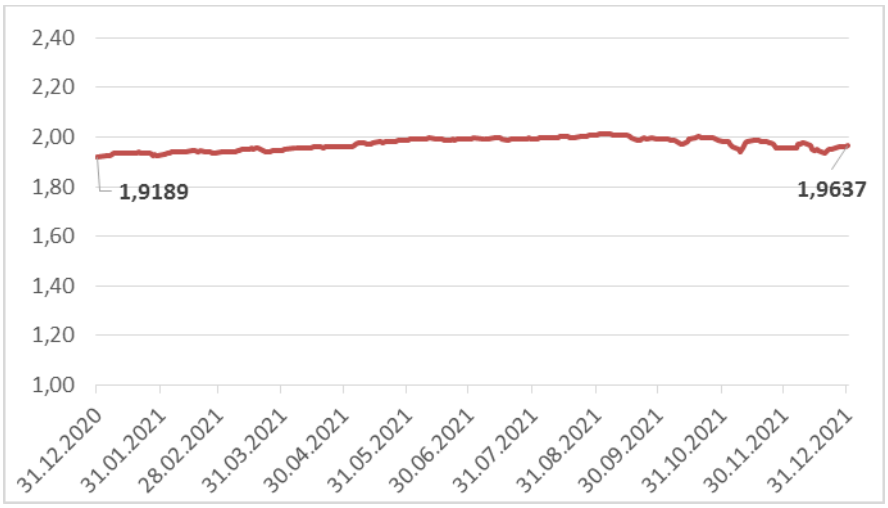
e) identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
PHILIP MORRIS	CS0008418869	47 148	53 855	3 345
CZECH REPUBLIC 0,29 27	CZ0001004105	189 850	191 648	19 000
CZECHOSLOVAK GROUP	CZ0003523151	42 026	41 916	419
LYXOR MSCI EAST EU EX RUSSIA	LU1900066462	66 967	71 888	140 000
Sazka Group Financing AS 12/2022	SK4120013475	49 020	47 415	1 900
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	US38059T1060	52 678	60 310	250 000
JBS INVESTMENTS II GMBH	USA29875AC44	130 731	133 156	5 650
PT ADARO INDONESIA	USY70902AB04	132 515	134 275	5 929
Turkcell iletisim Hizmet 5 3/4 10/25	XS1298711729	37 169	35 403	1 600
KOC HOLDING AS	XS1379145656	64 829	62 800	2 800
TURK IHRACAT KR BK	XS1496463297	68 506	66 718	3 100
GARAN 5;7/8;03/23	XS1576037284	42 426	42 552	1 900
JSW STEEL LTD	XS1586341981	75 979	76 162	3 400
SHIMAO PROPERTY HLDGS	XS1637274124	49 600	35 890	2 200
TURK IHRACAT KR BK	XS1684378208	41 278	39 770	1 800
ENERGO PRO AS	XS1731657141	65 383	63 493	2 550
COUNTRY GARDEN HLDGS	XS1750118462	82 267	79 512	3 700
BULGARIAN ENERGY HLD	XS1839682116	48 652	48 227	1 800
RKPF OVERSEAS 2019 A LTD	XS1943451788	80 448	81 553	3 600
Credit Bank of Moscow Via CBOM	XS1951067039	107 783	106 508	3 950
SHIMAO GROUP HLDGS LTD	XS1953029284	94 875	58 254	4 050
AGILE GROUP HOLDINGS	XS1959497782	72 577	59 306	3 300
TURK SISE VE CAM FABRIKA	XS1961010987	93 862	89 533	3 900
KOC HOLDING AS	XS1961766596	95 673	93 240	4 100
JSW STEEL LTD	XS1981202861	62 234	63 455	2 700
SAZKA GROUP AS	XS2010038904	96 999	94 053	3 715
CHINA OIL AND GAS GROUP	XS2016070190	86 246	86 696	3 800
LOGAN GROUP CO LTD	XS2027337786	50 432	50 587	2 300
ALFA BANK (ALFA BOND)	XS2063279959	117 433	116 398	5 200
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	XS2113139195	55 118	56 318	22
INTL PERSONAL FINANCE PL	XS2256977013	106 959	110 075	4 073
SYNTHOS SA 2,5 7/6/28	XS2348767836	40 516	39 434	1 620

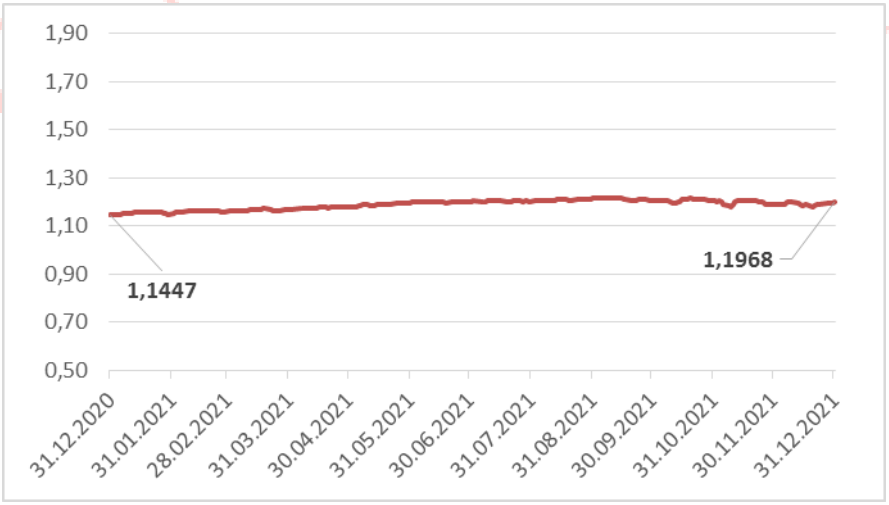
Pohledávky za bankami činí 292 558 tis. Kč.

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

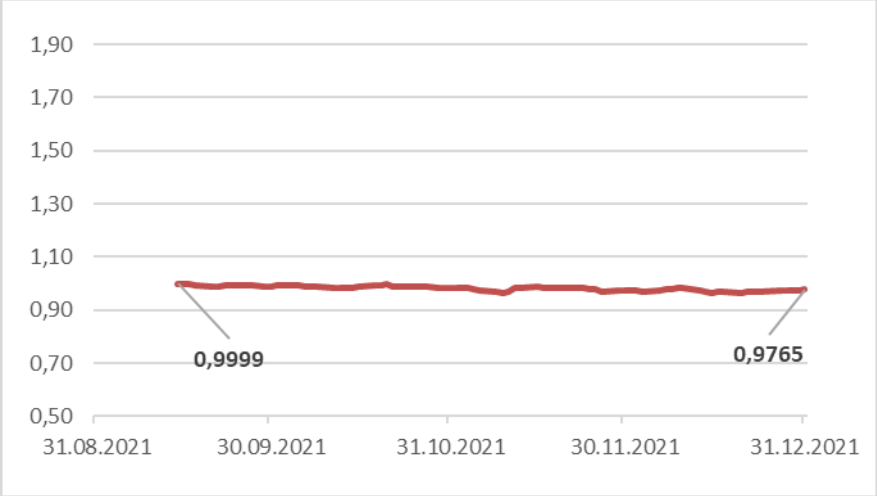
Třída R (CZ0008471760)



Třída I (CZ0008475514)



Třída P (CZ0008476389)



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), 0,50 % (Třída P) a 0,00 % (Třída I) z 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 (údaje o výši veškerých nákladů a daní jsou uvedeny v příloze účetní závěrky).
U P třídy fondu může být aplikován výkonnostní poplatek, který byl v roce 2021 stanoven na 10 % (z částky, o kterou aktuální hodnota podílového listu před odečtením výkonnostního poplatku přesáhne poslední aktuální hodnotu podílové listu, při níž byl v období předchozích pěti let přiznán výkonnostní poplatek, případně hodnotu podílové listu vypočtenou na začátku pětiletého období (tzv. High on High)).

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. 2021 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 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
31.12.2021	1,9637	3 449 270	1 756 518 759

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
31.12.2021	1,1968	35 010	29 252 988

Třída P

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
14.09.2021	0,9999	5	5 000
31.12.2021	0,9765	9 981	10 221 042

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

Dne 13. 9. 2021 nabyla účinnosti změna statutu Fondu, jíž byla zavedena nová Třída P Fondu (ISIN: CZ0008476389). Další provedené úpravy ve statutu Fondu představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů (např. ohledně zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb), 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 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 2021

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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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 2021

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

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Fond globálních značek, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond globálních značek, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Fond globálních značek, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Fond globálních značek, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

ROZVAHA
k 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	684 848	438 447
	v tom: a) splatné na požádání		235 421	128 652
	b) ostatní pohledávky		449 427	309 795
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	5 429 300	4 165 216
11	Ostatní aktiva	5	262 433	174 699
Aktiva celkem			**6 376 581**	**4 778 362**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
	Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	8	6 110 294	
4	Ostatní pasiva	6	252 800	213 611
6	Rezervy	7	13 487	13 489
	v tom: b) na daně		13 487	13 489
9	Emisní ážio	8	-	403 536
12	Kapitálové fondy	8	-	2 129 382
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-	1 552 612
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	-	465 732
Pasiva celkem			**6 376 581**	**4 778 362**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**12 247 337**	**8 735 605**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	19c	6 137 043	4 184 343
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	6 110 294	4 551 262
	Podrozvahová pasiva celkem		**6 081 713**	**4 012 092**
12	Závazky z pevných termínových operací	19c	6 081 713	4 012 092

Fond globálních značek, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	3 301	2 435
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-225	-205
3	Výnosy z akcií a podílů	11	94 365	73 056
5	Náklady na poplatky a provize	12	-127 664	-88 397
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	764 749	514 898
8	Ostatní provozní náklady		-10	-
9	Správní náklady	15	-298	-355
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		734 218	501 432
23	Daň z příjmů	16	-45 611	-35 700
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	8	**688 607**	**465 732**
	z toho: vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele podílových listů		688 607	0

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.

V roce 2021 byla v rámci fondu založená nová investiční Třída P. Třída P je určena jak pro institucionální, tak retailové klienty. Za podmínek stanovených statutem fondu může Společnosti vzniknout právo na výkonnostní poplatek. Výkonnostní poplatek se vypočte jako součin aktuální vyhlášené sazby výkonnostního poplatku (10%) a částky, o kterou aktuální hodnota podílového listu před odečtením výkonnostního poplatku přesáhne Referenční ukazatel. Referenčním ukazatelem je aktuální hodnota podílového listu, z níž byl v průběhu aktuálního Referenčního období sledování výkonnosti přiznán poslední výkonnostní poplatek. Pokud takový výkonnostní poplatek nebyl přiznán, je Referenčním ukazatelem první vypočtená aktuální hodnota podílového listu Třídy P Fondu v průběhu aktuálního Referenčního období sledování výkonnosti. Úplata

Společnosti za obhospodařování a administraci Třídy P Fondu činí 0,50 % z průměrné hodnoty NAV (čisté hodnoty aktiv) Třídy P Fondu za účetní období. Nyní má fond čtyři investiční třídy, Třídu R, Třídu I, třídu A a Třídu P.

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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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. 2021 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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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 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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při

vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Společnosti
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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 jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a

- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud Společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky
Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva
Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky
Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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 přinesla 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.

(c) Cizí měny

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

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů– metody platné od 1. 1. 2021

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

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné do 31. 12. 2020

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.

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

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy.

(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 2021, resp. 2020 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) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 6, 8, 12 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 a vlastní kapitál fondu

Metoda platná do 31. 12. 2020

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.

Metoda platná od 1. 1. 2021

V souladu se standardem IAS 32, odstavci 16a – 16b a 16c – 16d, je nutné posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou i nadále na základě výjimky vykázány jako vlastní kapitál, nebo zda budou vykázány jako závazek.

Fond, nesplnil podmínku 16A písm. (c) na stejné znaky, protože se podílové listy v jednotlivých třídách liší ve výši správních poplatků. Z toho důvodu budou vydané podílové listy od 1.1.2021

vykázány jako závazek v položce rozvahy Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů.
Ve stejné položce rozvahy bude vykázáno emisní ážio, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů" se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

(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) 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.

(o) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finanční nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o

uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	438 447	438 447
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	4 165 216	4 165 216
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	172 124	172 124
Ostatní aktiva	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	2 575	2 575
Finanční aktiva celkem			**4 778 362**	**4 778 362**
Finanční závazky				
Ostatní závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	211 090	211 090
Závazky vůči podílníkům	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 728	1 728
Finanční závazky celkem			**212 818**	**212 818**

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	438 447	-	-	438 447
Ostatní finanční aktiva	2 575		-	2 575
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 165 216	-	-	4 165 216
Finanční deriváty	172 124	-	-	172 124
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**4 778 362**	**-**	**-**	**4 778 362**
Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Ostatní závazky	211 090	-	-	211 090
Závazky vůči podílníkům	1 728	-	-	1 728
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**212 818**	**-**	**-**	**212 818**

Dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Následující tabulka ukazuje dopad z přechodu na IFRS 9. V souladu se standardem IAS 32 a z důvodu existence tříd s odlišnými podmínkami byly položky vlastního kapitálu reklasifikovány na závazky. V ostatních pasivech přibyla položka nazvaná Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů. Od 1. 1. 2021 Fond nevykazuje žádný vlastní kapitál.

31. prosince 2020 v tis. Kč	Účetní hodnota
Klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	
Emisní ážio	403 536
Kapitálové fondy	2 129 382
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 552 612
Zisk nebo ztráta za účetní období	465 732
Vlastní kapitál	**4 551 262**

1. ledna 2021

v tis. Kč	Účetní hodnota
Klasifikace podle IFRS 9	
Ostatní pasiva – Finanční závazky	
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	4 551 262
V tom:	
Podílové listy v nominální hodnotě	*2 114 402*
Emisní ážio	*403 536*
Nerozdělený majetek	*14 980*
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	*2 018 344*

(p) Dopad změn vykazování

V roce 2021 společnost upravila vykazování a položka výnosy příštích období je vykazována v rámci ostatních pasiv. Srovnatelné údaje k 31.12.2020 byly upraveny.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	235 421	128 652
Spořící účty	99 473	-
Termínované vklady	349 954	309 795
Celkem	**684 848**	**438 447**

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. Termínované vklady jsou vedeny u Československé obchodní banky, a.s., Komerční banky, a.s..

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Akcie	5 429 300	4 165 216
Čistá účetní hodnota	**5 429 300**	**4 165 216**

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	66 356	172 124
Pohledávky z prodeje cenných papírů	192 825	-
Ostatní	3 252	2 575
Celkem	**262 433**	**174 699**

K 31.12. 2021 a 31.12. 2020 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 14.

Klasifikace ostatních aktiv dle oceňovacích kategorií
Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	19 510	-
Závazky z nákupu cenných papírů	189 686	30 633
Přijatý kolaterál	30 081	171 380
Ostatní závazky	12 152	9 077
Závazky vůči podílníkům	461	1 728
Dohadné účty pasivní	910	793
Celkem	**252 800**	**213 611**

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

7 REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Rezervy na daň z příjmů	13 487	13 489

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob. Celkový daňový závazek je částečně tvořen závazkem vyplývajícím z dodanění zahraničních dividend a je snížen o zaplacené zálohy na daň.

8 ČISTÁ HODNOTA AKTIV PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE PODÍLOVÝCH LISTŮ A VLASTNÍ KAPITÁL

V souladu se standardem IAS 32 a z důvodu existence tříd s odlišnými podmínkami byly položky vlastního kapitálu reklasifikovány na závazky. V ostatních pasivech přibyla položka nazvaná Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů. Od 1. 1. 2021 Fond nevykazuje žádný

vlastní kapitál. Komparativní údaje k 31. prosinci 2020 a 2019 v tabulkách níže jsou ve finančních výkazech vykázány jako vlastní kapitál.

tis. Kč		31. prosince 2021	31. prosince 2020
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů		**6 110 294**	**4 551 262**
V tom:	*a) podílové listy v nominální hodnotě*	*2 503 564*	*2 114 402*
	b) emisní ážio	*884 799*	*403 536*
	c) nerozdělený majetek	*14 980*	*14 980*
	d) nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	*2 018 344*	*1 552 612*
	e) podíl na zisku/ztrátě za účetní období	688 607	465 732

Rozvahová položka Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů se skládá k 31. 12. 2021 z 2 413 489 848 ks (2020: 2 069 222 090 ks) podílových listů Třídy R, z 3 596 177 ks (2020: 3 780 564 ks) podílových listů Třídy I, z 48 280 000 ks (2020: 41 400 000 ks) podílových listů Třídy A a z 38 198 796 ks (2020: 0 ks) podílových listů Třídy P, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 2,4865 Kč ve Třídě R (2020: 2,1743 Kč) , 1,4781 Kč ve Třídě I (2020: 1,2575 Kč) , 1,3353 Kč ve Třídě A (2020: 1,1460 Kč) a 1,0305 Kč ve Třídě A (2020: 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 čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Třída R

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený majetek	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 905 688**	**263 595**	**14 980**	**1 552 611**	**3 736 874**
Vydané 2020	482 033	417 958	-	-	899 991
Odkoupené 2020	-318 499	-278 078	-	-	-596 577
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	458 774	458 774
Celkem k 31. prosinci 2020	**2 069 222**	**403 475**	**14 980**	**2 011 385**	**4 499 062**
Vydané 2021	617 773	860 932	-		1 478 705

Odkoupené 2021	-273 505	-382 465	-		-655 970
Čistý zisk / ztráta za účetní období				679 348	679 348
Celkem k 31. prosinci 2021	**2 413 490**	**881 942**	**14 980**	**2 690 733**	**6 001 145**

Přehled změn čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Třída I

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený majetek	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Vydané 2020	3 781	133	-	-	3 914
Odkoupené 2020	-	-72	-	-	-72
Čistý zisk / ztráta za účetní období				913	913
Celkem k 31. prosinci 2020	**3 781**	**61**	**-**	**913**	4 755
Vydané 2021	2 409	1 101	-		3 510
Odkoupené 2021	-2 594	-1 091	-		-3 685
Čistý zisk / ztráta za účetní období				736	736
Celkem k 31. prosinci 2021	**3 596**	**71**	**-**	**1 649**	**5 316**

Přehled změn čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Třída A

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený majetek	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Vydané 2020	41 400	-	-	-	41 400
Odkoupené 2020		-	-	-	-
Čistý zisk / ztráta za účetní období				6 045	6 045
Celkem k 31. prosinci 2020	**41 400**	**-**	**-**	**6 045**	47 445
Vydané 2021	6 880	2 013	-		8 893
Odkoupené 2021	-	-	-		-
Čistý zisk / ztráta za účetní období				8 131	8 131
Celkem k 31. prosinci 2021	**48 280**	**2 013**	**-**	**14 176**	**64 469**

Přehled změn čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Třída P

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený majetek	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Vydané 2021	39 255	784	-		40 039
Odkoupené 2021	-1 056	-11	-		-1 067
Čistý zisk / ztráta za účetní období				392	392
Celkem k 31. prosinci 2021	**38 199**	**773**	**-**	**392**	**39 364**

Přehled změn čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - všechny třídy dohromady

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený majetek	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 905 688**	**263 595**	**14 980**	**1 552 611**	**3 736 874**
Vydané 2020	527 214	418 091	-	-	945 305
Odkoupené 2020	-318 499	-278 150	-	-	-596 649
Čistý zisk / ztráta za účetní období				465 732	465 732
Celkem k 31. prosinci 2020	**2 114 403**	**403 536**	**14 980**	**2 018 343**	**4 551 262**
Vydané 2021	666 317	864 830	-	-	1 531 147
Odkoupené 2021	-277 155	-383 567	-	-	-660 722
Čistý zisk / ztráta za účetní období				688 607	688 607
Celkem k 31. prosinci 2021	**2 503 565**	**884 799**	**14 980**	**2 706 950**	**6 110 294**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

ks. PL	Třída R	Třída I	Třída A	Třída P	Celkem
Fond eviduje k 31. prosinci 2019 tento počet podílových listů	**1 905 688 254**	**-**	**-**	**-**	**1 905 688 254**
Vydané 2020	482 033 347	3 780 564	41 400 000	0	527 213 911
Odkoupené 2020	-318 499 511	0	-	0	-318 499 511
Fond eviduje k 31. prosinci 2020 tento počet podílových listů	**2 069 222 090**	**3 780 564**	**41 400 000**	**-**	**2 114 402 654**
Vydané 2021	617 772 822	2 409 015	6 880 000	39 255 151	666 316 988
Odkoupené 2021	-273 505 067	-2 593 402	-	-1 056 355	-277 154 824

Fond eviduje k 31. prosinci 2021 tento počet podílových listů	**2 413 489 845**	**3 596 177**	**48 280 000**	**38 198 796**	**2 503 564 818**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Generali Česká pojišťovna a.s. – třída R	33 833	501 829
Generali Poišťovna a.s. – třída R	-	9 257
Celkem	**33 833**	**511 086**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk investiční třídy R za rok 2020 ve výši 458 774 tis. Kč, čistý zisk investiční třídy I za rok 2020 ve výši 913 tis. Kč a čistý zisk investiční třídy A za rok 2020 ve výši 6 045 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku investiční třídy R za rok 2021 ve výši 679 348 tis. Kč, čistého zisku investiční třídy I za rok 2021 ve výši 736 tis. Kč, čistého zisku investiční třídy A za rok 2021 ve výši 8 131 tis. Kč a čistého zisku investiční třídy P za rok 2021 ve výši 392 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.
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 6 110 294 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 4 551 262 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value).

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	3 011	-	-	-	3 011
Ostatní	290	-	-	-	290
Celkem	**3 301**	**-**	**-**	**-**	**3 301**

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**

Tyto výnosy plynou z finančních aktiv povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	31 380	43 682	19 303	94 365
Celkem	**-**	**31 380**	**43 682**	**19 303**	**94 365**

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**

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek za obhospodařování fondu	120 343	82 941
Poplatek depozitáři	5 794	4 315
Ostatní poplatky a provize	1 527	1 141
Celkem	**127 664**	**88 397**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Třídy R, 0% Třídy I, 0,6% Třídy A a 0,5% Třídy P. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu celého Fondu.

13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	178 292	525 040	56 820	760 152
Deriváty	16 164	-	-	-	16 164
Ostatní kurzové rozdíly	-832	-11 868	1 052	158	-11 490
Ostatní	-77	-	-	-	-77
Celkem	**15 255**	**166 424**	**526 092**	**56 978**	**764 749**

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**

Zisky / ztráty z finančních operací plynou z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

14 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pasiva		
Ostatní pasiva	12 150	9 069
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	120 343	82 941
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	**6 110 294**	**4 551 262**

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.

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady na audit (vč. DPH)	298	355
Celkem	**298**	**355**

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2021	2020
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	14 155	10 958
Úprava daňového nákladu minulého období*	-1 051	3 066
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	32 507	21 676
Celkem	**45 611**	**35 700**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	734 218	501 432
Výnosy tvořící samostatný základ daně	94 365	-73 056
Ostatní úpravy daňového základu	10 280	5 138
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	650 133	433 514
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**32 507**	**21 676**
Samostatný základ daně	**94 365**	**73 056**
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**14 155**	**10 958**

K 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

17 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 tis. Kč	Povinně ve FVTPL
Finanční aktiva	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	684 848
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 429 300
Finanční deriváty	66 356
Ostatní finanční aktiva	196 077
Finanční aktiva celkem	**6 376 581**
Finanční závazky	
Finanční deriváty	19 510
Ostatní závazky	231 919
Závazky vůči podílníkům	461
Finanční závazky celkem	**251 890**
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	**6 110 294**

18 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebo jiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot
IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Fondu. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody:

Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

Termínované vklady a repo obchody
Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

Cenné papíry

Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

OTC deriváty

Pro ocenění derivátových finančních nástrojů používá Fond standardní metody oceňování, a to hlavně metody založené na diskontování budoucích finančních toků nebo Black-Scholes model.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	684 848	-	**684 848**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 429 300	-	-	**5 429 300**
Finanční deriváty	-	66 356	-	**66 356**
Ostatní aktiva	-	196 077	-	**196 077**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**5 429 300**	**947 281**	**-**	**6 376 581**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	461	-	**461**
Finanční deriváty	-	19 510	-	**19 510**
Ostatní závazky	-	231 919	-	**231 919**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**251 890**	**-**	**251 890**

31. prosince 2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	438 447	-	**438 447**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 165 216	-	-	**4 165 216**
Finanční deriváty	-	172 124	-	**172 124**
Ostatní aktiva	-	2 575	-	**2 575**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**4 165 216**	**613 146**	**-**	**4 778 362**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	1 728	-	**1 728**
Ostatní závazky	-	211 090	-	**211 090**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**212 818**	**-**	**212 818**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V uvedených obdobích nebyly provedeny žádné reklasifikace mezi úrovněmi.

19 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až AA-.

(b) 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.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Fondu v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti. Hodnoty VaR jsou počítány na týdenní bázi.
Fond používá metodu variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Fond vystaven.

Analýza VaR

tis.	31. prosinec 2021	31. prosinec 2020
Měnové riziko	7 212	6 850
Úrokové riziko	3 627	1 142
Akciové riziko	449 078	644 122
Celkové tržní riziko	**448 190**	**642 767**

Dále Fond používá stresové testování neboli analýzu dopadu nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na hodnotu Fondu. Scénáře jsou konstruovány na základě historických i hypotetických scénářů. Stresové testování se provádí čtvrtletně.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	684 848	-	-	-	**684 848**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	1 346 847	3 144 711	937 742	**5 429 300**
Ostatní aktiva	66 355	68 418	-	127 660	**262 433**
Aktiva celkem	**751 203**	**1 415 265**	**3 144 711**	**1 065 402**	**6 376 581**

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**

Členění aktiv podle odvětví

31. prosince 2021

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	684 848	-	**684 848**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	782 425	4 646 875	**5 429 300**
Ostatní aktiva	66 356	196 077	**262 433**
Aktiva celkem	**1 533 629**	**4 842 952**	**6 376 581**

31. prosince 2020

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	438 447	0	**438 447**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	592 319	3 572 897	**4 165 216**
Ostatní aktiva	172 124	2 575	**174 699**
Aktiva celkem	**1 202 890**	**3 575 472**	**4 778 362**

(c) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	6 137 043	4 184 343
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	6 081 713	4 012 092
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	66 355	172 124
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	19 509	-
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**46 846**	**172 124**

Splatnost pohledávek a závazků z měnových derivátů je do tří měsíců

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.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. 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 2021

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	670 734	2 445	728	10 941	**684 848**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	1 239 263	4 190 037	-	**5 429 300**
Ostatní aktiva	66 355	67 037	129 041	-	**262 433**
Aktiva celkem	**737 089**	**1 308 745**	**4 319 806**	**10 941**	**6 376 581**

Pasiva					
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	6 110 294	-	-	-	**6 110 294**
Ostatní pasiva	33 033	35 950	183 817	-	**252 800**
Rezervy	13 487	-	-	-	**13 487**
Pasiva celkem	**6 156 814**	**35 950**	**183 817**	**-**	**6 376 581**
Čistá rozvahová pozice	-5 419 725	1 272 795	4 135 989	10 941	**-**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	5 392 500	-1 322 552	-4 014 618	-	**55 330**
Čistá otevřená měnová pozice	-27 225	**-49 757**	**121 371**	**10 941**	**55 330**

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**
Aktiva celkem	**550 629**	**1 184 968**	**3 042 765**	**4 778 362**
Pasiva				
Ostatní pasiva	11 598	202 013	-	**213 611**
Rezervy	13 489	-	-	**13 489**
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**

(e) 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 684 848 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 438 447 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(f) 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 zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky.

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	684 848	-	-	-	-	**684 848**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	5 429 300	**5 429 300**
Ostatní aktiva	262 433	-	-	-	-	**262 433**
Aktiva celkem	**947 281**	**-**	**-**	**-**	**5 429 300**	**6 376 581**
Pasiva						
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	6 110 294	-	-	-	-	6 110 294
Ostatní pasiva	252 800	-	-	-	-	252 800
Rezervy	-	13 487	-	-	-	13 487
Pasiva celkem	**6 363 094**	**13 487**	**-**	**-**	**-**	**6 376 581**
Čistá rozvahová pozice	**-5 415 813**	**-13 487**	**-**	**-**	**5 429 300**	**-**

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**
Aktiva celkem	**613 146**	**-**	**-**	**-**	**4 165 216**	**4 778 362**
Pasiva						
Ostatní pasiva	213 611	-	-	-	-	**213 611**
Rezervy	-	13 489	-	-	-	**13 489**
Pasiva celkem	**213 611**	**13 489**	**-**	**-**	**-**	**227 100**
Čistá výše aktiv	**399 535**	**-13 489**	**-**	**-**	**4 165 216**	**4 551 262**

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnosti nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank.

Fond má u společnosti Sberbank CZ, a.s. spořící účet v nepatrném objemu vzhledem k celkové velikosti fondu. V průběhu již běžící výpovědní lhůty zahájila Česká národní banka kvůli zhoršení likviditní situace v souvislosti s výrazným odlivem vkladů kroky směřující k odejmutí povolení působit jako banka. Fondy Generali peněžní prostředky vedené u Sberbank CZ, a.s. zatím neobdržely, a proto přihlásí své pohledávky v rámci následného procesu vypořádání majetku a uspokojení věřitelů banky.

Společnost na denní bázi sleduje všechna rizika a vyhodnocuje likviditu Fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na Fond (respektive investory). Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
22. dubna 2022	Ing. Michal Toufar

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 2021

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	48 090	67 566	29 000
Deutsche post AG-REG	DE0005552004	61 780	91 363	65 000
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	86 365	91 389	225 531
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	DE000PAH0038	67 003	87 121	42 000
AXA	FR0000120628	54 835	70 295	107 987
LVMH MOET HENNESSY LOUI V SA	FR0000121014	26 249	90 366	5 000
Kering	FR0000121485	52 864	87 868	5 000
ACCENTURE LTD	IE00B4BNMY34	22 285	81 898	9 000
ALPHABET INC	US02079K3059	24 123	67 409	1 060
APPLE INC	US0378331005	8 740	65 484	16 800
CATERPILLAR US	US1491231015	50 685	63 534	14 000
CISCO Systems	US17275R1023	53 784	83 462	60 000
CITIGROUP INC	US1729674242	72 084	63 630	48 000
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	27 277	67 293	5 400
DEERE & COMPANY	US2441991054	37 792	71 504	9 500
EBAY	US2786421030	53 327	83 205	57 000
FACEBOOK INC-A	US30303M1027	31 562	69 402	9 400
FEDEX CORP	US31428X1063	67 419	79 484	14 000
GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	58 502	96 570	11 500
HEwlett Packard ENTERPRIS	US42824C1099	74 118	81 003	234 000
HOME DEPOT INC	US4370761029	38 382	79 256	8 700
JPMORGAN CHASE + CO.	US46625H1005	48 831	84 118	24 200
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	46 825	63 838	17 000
MCDONALDS CORPORATION	US5801351017	50 744	63 552	10 800
MICROSOFT corp	US5949181045	19 747	81 208	11 000
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	61 041	68 816	33 000
PROCTER&GAMBLE CO.	US7427181091	62 115	100 042	27 861
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	US7960508882	79 709	108 592	3 000
SONY CORP - SPONSORED ADR	US8356993076	39 531	94 337	34 000
TOYOTA MOTOR CORP - SPON ADR	US8923313071	55 047	77 283	19 000
UNITEDHEALTH GRP.	US91324P1021	46 350	68 339	6 200

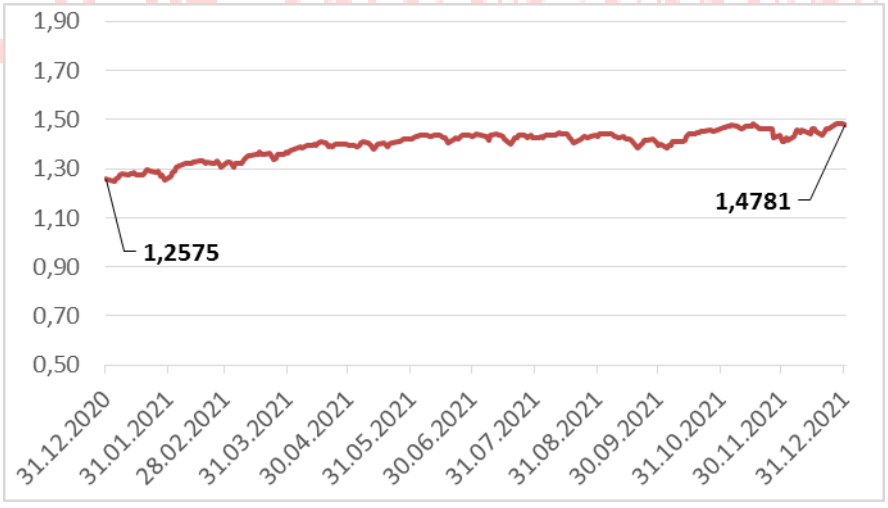
Pohledávky za bankami činí 684 848 tis. Kč, Ostatní pohledávky 196 077 tis. Kč a Finanční deriváty 66 355 tis. Kč.

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

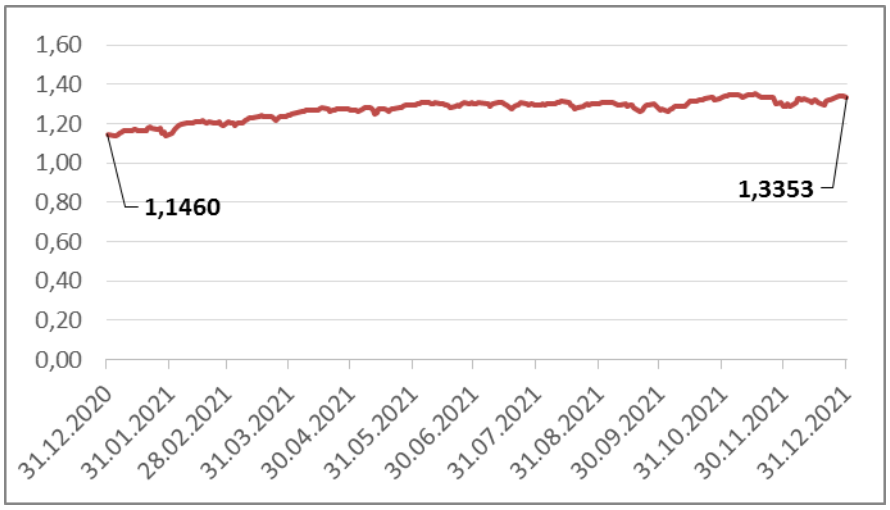
Třída R (CZ0008471778)



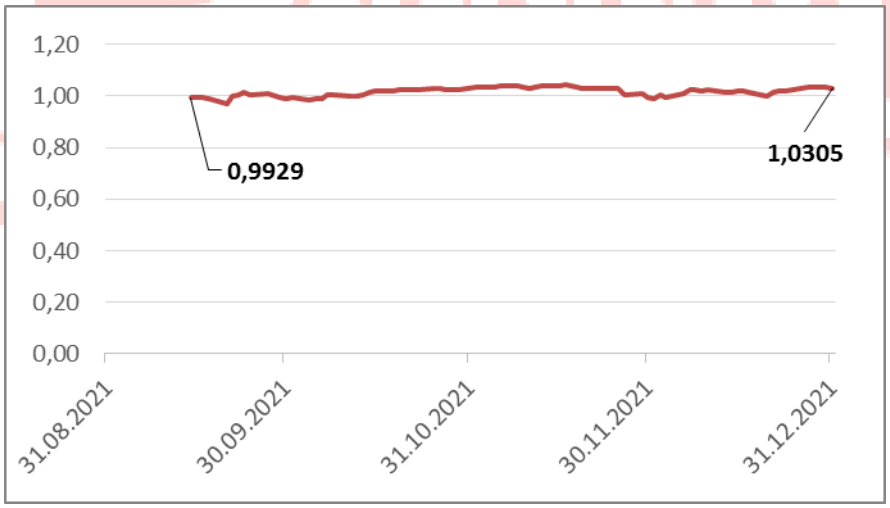
Třída I (CZ0008475530)



Třída A (CZ0008476041)



Třída P (CZ0008476371)



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), 0,5 % (Třída P), 0,00 % (Třída I) a 0,60 % (Třída A) z 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 (údaje o výši veškerých nákladů a daní jsou uvedeny v příloze účetní závěrky).
U P třídy fondu může být aplikován výkonnostní poplatek, který byl v roce 2021 stanoven na 10 % (z částky, o kterou aktuální hodnota podílového listu před odečtením výkonnostního poplatku přesáhne poslední aktuální hodnotu podílové listu, při níž byl v období předchozích pěti let přiznán výkonnostní poplatek, případně hodnotu podílové listu vypočtenou na začátku pětiletého období (tzv. High on High)).

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. 2021 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.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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 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
31.12.2021	2,4865	6 001 145	2 413 489 845

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
31.12.2021	1,4781	5 316	3 596 177

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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
31.12.2021	1,3353	64 470	48 280 000

Třída P

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
14.09.2021	0,9929	5	5 000
31.12.2021	1,0305	39 363	38 198 796

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

Dne 13. 9. 2021 nabyla účinnosti změna statutu Fondu, jíž byla zavedena nová Třída P Fondu (ISIN: CZ0008476371). Další provedené úpravy ve statutu Fondu představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů (např. ohledně zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb), 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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

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 2021

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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 2021

FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

ROZVAHA
k 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	139 439	129 906
	v tom: a) splatné na požádání		139 439	99 918
	b) ostatní pohledávky		-	29 988
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	1 270 932	1 023 888
11	Ostatní aktiva	5	17 646	58 256
Aktiva celkem			**1 428 017**	**1 212 050**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	16 109	52 409
6	Rezervy	7	4 916	-
	v tom: b) na daně		4 916	-
9	Emisní ážio	8	202 824	153 320
12	Kapitálové fondy	8	622 195	578 728
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		427 594	396 463
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	154 379	31 130
Pasiva celkem			**1 428 017**	**1 212 050**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**2 678 567**	**2 190 580**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	19c	1 271 575	1 030 939
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	1 406 992	1 159 641
	Podrozvahová pasiva celkem		**1 254 564**	**974 377**
12	Závazky z pevných termínových operací	19c	1 254 564	974 377

Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2021

	tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	821	273
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-26	-12
3	Výnosy z akcií a podílů	11	21 389	19 477
5	Náklady na poplatky a provize	12	-30 598	-26 017
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	172 699	42 386
9	Správní náklady	14	-206	-233
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**164 079**	**35 874**
23	Daň z příjmů	16	-9 700	-4 744
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**8**	**154 379**	**31 130**

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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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. 2021 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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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 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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Společnosti
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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 jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud Společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky
Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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 přinesla 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.

(c) Cizí měny

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

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů– metody platné od 1. 1. 2021

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

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné do 31. 12. 2020

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.

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

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy.

(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 2021, resp. 2020 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, 8, 12 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.

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fodnu.

(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) 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.

(p) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finanční nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	129 906	129 906
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 023 888	1 023 888
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	56 554	56 554
Ostatní aktiva	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	696	696
Finanční aktiva celkem			**1 211 044**	**1 211 044**
Finanční závazky				
Ostatní závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	50 618	50 618
Závazky vůči podílníkům	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 451	1 451
Finanční závazky celkem			**52 069**	**52 069**

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	129 906	-	-	129 906
Ostatní finanční aktiva	696		-	696
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 023 888	-	-	1 023 888
Finanční deriváty	56 554	-	-	56 554
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**1 211 044**	**-**	**-**	**1 211 044**
Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Ostatní závazky	50 618	-	-	50 618
Závazky vůči podílníkům	1 451	-	-	1 451
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**52 069**	**-**	**-**	**52 069**

(q) Dopad změn vykazování

V roce 2021 společnost upravila vykazování a položka výnosy příštích období je vykazována v rámci ostatních pasiv. Srovnatelné údaje k 31.12.2020 byly upraveny.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	139 439	99 918
Termínované vklady	-	29 988
Celkem	**139 439**	**129 906**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání.

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Akcie	1 270 932	1 023 888
Čistá účetní hodnota	**1 270 932**	**1 023 888**

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů dle oceňovacích kategorií
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	17 000	56 554
Zúčtování se státním rozpočtem	-	1 006
Ostatní	646	696
Celkem	**17 646**	**58 256**

K 31.12.2021 a 31.12.2020 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 14.

Klasifikace ostatních aktiv dle oceňovacích kategorií
Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	1 768	-
Ostatní závazky	8 025	2 590
Závazky vůči podílníkům	1 198	1 451
Dohadné účty pasivní	395	340
Poskytnutý kolaterál	4 723	48 028
Celkem	**16 109**	**52 409**

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

7 REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Rezervy na daň z příjmů	4 916	-

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob. Celkový daňový závazek je částečně tvořen závazkem vyplývajícím z dodanění zahraničních dividend a je snížen o zaplacené zálohy na daň.

8 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2021 z 622 195 305 ks (2020: 578 728 270 ks) podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 2,2613 Kč (2020: 2,0038 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 o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**593 500**	**166 147**	**396 463**	**1 156 110**
Vydané 2020	116 433	108 495	-	224 928
Odkoupené 2020	-131 205	- 121 322	-	-252 527
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	31 130	31 130
Celkem k 31. prosinci 2020	**578 728**	**153 320**	**427 593**	**1 159 641**
Vydané 2021	122 865	140 335		263 200
Odkoupené 2021	-79 398	-90 831		-170 229
Čistý zisk / ztráta za účetní období			154 379	154 379
Celkem k 31. prosinci 2021	**622 195**	**202 824**	**581 972**	**1 406 991**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

ks. PL

Fond eviduje k 31. prosinci 2019 tento počet podílových listů	**593 499 575**
Vydané 2020	116 434 152
Odkoupené 2020	-131 205 457
Fond eviduje k 31. prosinci 2020 tento počet podílových listů	**578 728 270**
Vydané 2021	122 864 760
Odkoupené 2021	-79 397 725
Fond eviduje k 31. prosinci 2021 tento počet podílových listů	**622 195 305**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Generali Česká pojišťovna a.s.	-	22 900
Generali Poišťovna a.s.	-	5 690
Celkem	**-**	**28 590**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2020 ve výši 31 130 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2021 ve výši 154 379 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 1 406 992 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 1 159 641 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 12.

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	768	-	-	-	768
Ostatní	53	-	-	-	53
Celkem	**821**	**-**	**-**	**-**	**821**

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	235	-	-	-	235
Ostatní	38	-	-	-	38
Celkem	**273**	**-**	**-**	**-**	**273**

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	3 817	16 497	1 075	21 389
Celkem	**-**	**3 817**	**16 497**	**1 075**	**21 389**

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**

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek za obhospodařování fondu	28 786	24 413
Poplatek depozitáři	1 376	1 225
Ostatní poplatky a provize	436	379
Celkem	**30 598**	**26 017**

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.

13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	29 552	154 734	1 273	185 559
Deriváty	-10 692	-	-	-	-10 692
Ostatní kurzové rozdíly	-207	-2 263	115	3	-2 352
Ostatní	184	-	-	-	184
Celkem	**-10 715**	**27 289**	**154 849**	**1 276**	**172 699**

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**

Zisky / ztráty z finančních operací plynou z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

14 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pasiva		
Ostatní pasiva	2 871	2 339
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	28 786	24 413
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 406 992	1 159 641

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.

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady na audit (vč. DPH)	206	233
Celkem	**206**	**233**

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2021	2020
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	3 208	2 921
Úprava daňového nákladu minulého období*	-739	932
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	7 231	891
Celkem	**9 700**	**4 744**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	164 079	35 874
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-21 389	-19 477
Ostatní úpravy daňového základu	1 928	1 424
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	144 618	17 821
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**7 231**	**891**
Samostatný základ daně	21 389	19 477
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**3 208**	**2 921**

K 31.12.2021 a k 31.12.2020 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

17 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 tis. Kč	Povinně ve FVTPL
Finanční aktiva	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	139 439
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 270 932
Finanční deriváty	17 000
Ostatní finanční aktiva	646
Finanční aktiva celkem	**1 428 017**
Finanční závazky	
Finanční deriváty	1 768
Ostatní závazky	12 748
Závazky vůči podílníkům	1 198
Finanční závazky celkem	**15 714**

18 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebo jiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot

IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Fondu. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody:

<u>Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání</u>
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

<u>Termínované vklady a repo obchody</u>
Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

<u>Cenné papíry</u>
Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

<u>OTC deriváty</u>
Pro ocenění derivátových finančních nástrojů používá Fond standardní metody oceňování a to hlavně metody založené na diskontování budoucích finančních toků nebo Black-Scholes model.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	139 439	-	**139 439**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 270 932	-	-	**1 270 932**
Finanční deriváty	-	17 000	-	**17 000**
Ostatní aktiva	-	646	-	**646**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**1 270 932**	**157 085**	**-**	**1 428 017**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	1 198	-	**1 198**
Finanční deriváty	-	1 768	-	**1 768**
Ostatní závazky	-	12 748	-	**12 748**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**15 714**	**-**	**15 714**

31. prosince 2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	129 906	-	**129 906**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 023 888	-	-	**1 023 888**
Finanční deriváty	-	56 554	-	**56 554**
Ostatní aktiva	-	696	-	**696**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**1 023 888**	**187 156**	**-**	**1 211 044**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	1 451	-	**1 451**
Ostatní závazky	-	50 618	-	**50 618**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**52 069**	**-**	**52 069**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V uvedených obdobích nebyly provedeny žádné reklasifikace mezi úrovněmi.

19 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až AA-.

(b) 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.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Fondu v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti. Hodnoty VaR jsou počítány na týdenní bázi.
Fond používá metodu variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Fond vystaven.

Analýza VaR

tis.	31. prosinec 2021	31. prosinec 2020
Měnové riziko	2 564	3 055
Úrokové riziko	772	388
Akciové riziko	88 749	146 064
Celkové tržní riziko	**88 915**	**145 658**

Dále Fond používá stresové testování neboli analýzu dopadu nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na hodnotu Fondu. Scénáře jsou konstruovány na základě historických i hypotetických scénářů. Stresové testování se provádí čtvrtletně.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	139 439	-	-	-	139 439
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	256 428	989 693	24 811	1 270 932
Ostatní aktiva	15 909	1 091	646	-	17 646
Aktiva celkem	**155 348**	**257 519**	**990 339**	**24 811**	**1 428 017**

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**

Členění aktiv odvětví

31. prosince 2021 tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	139 439	-	**139 439**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	43 843	1 227 089	**1 270 932**
Ostatní aktiva	17 000	646	**17 646**
Aktiva celkem	**200 282**	**1 227 735**	**1 428 017**

31. prosince 2020 tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	129 906	-	**129 906**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	42 927	980 961	**1 023 888**
Ostatní aktiva	56 554	1 702	**58 256**
Aktiva celkem	**229 387**	**982 663**	**1 212 050**

(c) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 271 575	1 030 939
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 254 564	974 377
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	17 000	56 554
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	1 768	-
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**15 232**	**56 554**

Splatnost pohledávek a závazků z měnových derivátů je do tří měsíců.

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.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. 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 2021

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	84 057	54 086	1 296	**139 439**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	185 825	1 085 107	**1 270 932**
Ostatní aktiva	17 000	-	646	**17 646**
Aktiva celkem	**101 057**	**239 911**	**1 087 049**	**1 428 017**
Pasiva				
Ostatní pasiva	6 489	**9 620**	-	**16 109**
Rezervy	4 916	-	-	4 916
Pasiva celkem	**11 405**	**9 620**	**-**	**21 025**
Čistá výše rozvahových aktiv	89 652	230 291	1 087 049	**1 406 992**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 271 574	-216 282	-1 038 282	**17 010**
Čistá otevřená měnová pozice	**1 361 226**	**14 009**	**48 767**	**1 424 002**

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**
Aktiva celkem	**141 491**	**198 741**	**871 818**	**1 212 050**
Pasiva				
Ostatní pasiva	4 381	48 028	-	52 409
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**

(e) 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 139 439 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 129 906 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(f) 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 zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky.

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi-kováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	139 439	-	-	**-**	**-**	**139 439**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 270 932	**1 270 932**
Ostatní aktiva	17 646	-	-	-	-	**17 646**
Aktiva celkem	**157 085**	**-**	**-**	**-**	**1 270 932**	**1 428 017**
Pasiva						
Ostatní pasiva	16 109	-	-	-	-	**16 109**
Rezervy	-	4 916	-	-	-	**4 916**
Pasiva celkem	**16 109**	**4 916**	**-**	**-**	**-**	**21 025**
Čistá výše aktiv	**140 976**	**-4 916**	**-**	**-**	**1 270 932**	**1 406 992**

Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

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**
Aktiva celkem	**188 162**	**-**	**-**	**-**	**1 023 888**	**1 212 050**
Pasiva						
Ostatní pasiva	52 409	-	-	-	-	52 409
Pasiva celkem	**52 409**	**-**	**-**	**-**	**-**	**52 409**
Čistá výše aktiv	**135 753**	**-**	**-**	**-**	**1 023 888**	**1 159 641**

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnosti nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank.

Společnost na denní bázi sleduje všechna rizika a vyhodnocuje likviditu Fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na Fond (respektive investory). Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
22. dubna 2022	Ing. Michal Toufar

FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen *„FOND“*)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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

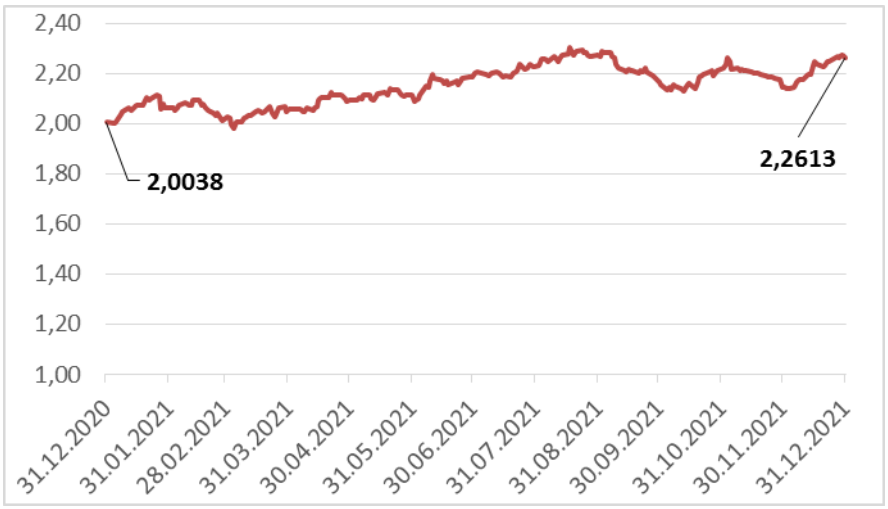
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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
UCB SA	BE0003739530	10 119	17 513	7 020
MERCK KGAA	DE0006599905	10 845	35 755	6 336
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	38 518	18 301	15 663
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	40 738	43 762	19 873
ESSILOR INTERNATIONAL	FR0000121667	14 058	28 348	6 090
SOURCE NASDAQ BIOTECH UCITS	IE00BQ70R696	30 483	43 843	41 000
Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	16 344	25 206	11 100
PHILIPS ELECTRONICS	NL0000009538	27 173	22 359	27 450
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	20 357	64 105	20 750
ABBVIE INC	US00287Y1091	18 621	48 892	16 450
AMGEN INC	US0311621009	33 359	52 297	10 590
Anthem Inc.	US0367521038	5 173	26 455	2 600
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	US0463531089	22 327	41 045	32 100
Becton Dickinson and CO	US0758871091	13 651	18 244	3 305
BIOGEN IDEC INC.	US09062X1037	28 076	30 335	5 760
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	4 102	18 650	20 000
BRISTOL-MAYERS SQUIBB CO	US1101221083	17 470	24 499	17 900
CIGNA CORP	US1255231003	14 466	25 707	5 100
CVS HEALTH CORP	US1266501006	11 600	16 983	7 500
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	52 484	54 829	34 400
ILLUMINA INC	US4523271090	9 307	33 404	4 000
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	34 419	53 323	14 200
ELI LILLY (KL)	US5324571083	21 013	79 429	13 100
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	25 258	36 816	21 884
MODRNA INC	US60770K1079	9 668	26 761	4 800
NOVARTIS AG-ADR	US66987V1098	13 265	17 280	9 000
PFIZER INC	US7170811035	29 002	55 413	42 750
QUEST DIAGNOSTICS INC	US74834L1008	10 246	17 090	4 500
REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	14 688	22 596	1 630
SEAGEN ING	US81181C1045	22 935	22 059	6 500
Thermo Fisher Scientific INC	US8835561023	5 193	40 278	2 750
UNITEDHEALTH GRP.	US91324P1021	8 960	35 823	3 250
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	18 503	38 564	8 000
VIATRIS INC	US92556V1061	30 024	14 852	50 008
ZIMMER HOLDINGS INC.	US98956P1021	15 108	17 011	6 100

Pohledávky za bankami jsou ve výši 139 439 tis. Kč a Finanční deriváty činí 17 000 tis. Kč.

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 2,20 % 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 (údaje o výši veškerých nákladů a daní jsou uvedeny v příloze účetní závěrky).

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. 2021 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 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
31.12.2021	2,2613	1 406 992	622 195 305

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

Provedené úpravy ve statutu Fondu představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů (např. ohledně zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb), 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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen *„FOND“*)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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 2021

FOND NOVÝCH EKONOMIK, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

ROZVAHA
k 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	62 869	88 832
	v tom: a) splatné na požádání		62 869	68 841
	b) ostatní pohledávky		-	19 991
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	610 383	589 636
11	Ostatní aktiva	5	8 981	34 434
Aktiva celkem			**682 233**	**712 902**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	2 747	31 209
6	Rezervy	7	601	298
	v tom: b) na daně		601	298
9	Emisní ážio	8	-121 480	-122 829
12	Kapitálové fondy	8	787 985	758 535
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích let		3 403	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	8 977	45 689
Pasiva celkem			**682 233**	**712 902**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**1 284 214**	**1 254 255**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	19c	605 329	572 860
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	678 885	681 395
	Podrozvahová pasiva celkem		**598 460**	**539 823**
12	Závazky z pevných termínových operací	19c	598 460	539 823

Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	313	217
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-17	-8
3	Výnosy z akcií a podílů	11	17 697	13 390
5	Náklady na poplatky a provize	12	-16 321	-13 576
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	10 417	48 389
9	Správní náklady	15	-155	-165
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**11 934**	**48 247**
23	Daň z příjmů	16	-2 957	-2 558
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**8**	**8 977**	**45 689**

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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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. 2021 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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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 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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Společnosti
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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 jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky
Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva
Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud Společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky
Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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 přinesla 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.

(c) Cizí měny

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

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné od 1. 1. 2021

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

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné do 31. 12. 2020

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.

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

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy.

(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 2021, resp. 2020 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, 8, 12 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.

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fodnu.

(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) 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.

(p) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finanční nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	88 832	88 832
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	589 636	589 636
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	33 047	33 047
Ostatní aktiva	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 387	1 387
Finanční aktiva celkem			**712 902**	**712 902**
Finanční závazky				
Ostatní závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	30 202	30 202
Závazky vůči podílníkům	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	782	782
Finanční závazky celkem			**30 984**	**30 984**

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	88 832	-	-	88 832
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	589 636	-	-	589 636
Finanční deriváty	33 047	-	-	33 047
Ostatní finanční aktiva	1 387		-	1 387
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**712 902**	**-**	**-**	**712 902**

Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Ostatní závazky	30 202	-	-	30 202
Závazky vůči podílníkům	782	-	-	782
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**30 984**	**-**	**-**	**30 984**

(q) Dopad změn vykazování

V roce 2021 společnost upravila vykazování a položka výnosy příštích období je vykazována v rámci ostatních pasiv. Srovnatelné údaje k 31.12.2020 byly upraveny

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	62 869	68 841
Termínované vklady	-	19 991
Celkem	**62 869**	**88 832**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání.

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií
Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Akcie	610 383	589 636
Čistá účetní hodnota	**610 383**	**589 636**

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů dle oceňovacích kategorií
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	7 103	33 047
Ostatní	1 132	1 387
Poskytnutý kolaterál	746	-
Celkem	**8 981**	**34 434**

K 31.12.2021 a 31.12.2020 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 14.

Klasifikace ostatních aktiv dle oceňovacích kategorií
Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	1 007	-
Ostatní závazky	1 311	1 333
Závazky vůči podílníkům	170	782
Dohadné účty pasivní	259	225
Přijatý kolaterál	-	28 869
Celkem	**2 747**	**31 209**

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

7 REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Rezervy na daň z příjmů	601	298

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob. Celkový daňový závazek je částečně tvořen závazkem vyplývajícím z dodanění zahraničních dividend.

8 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2021 z 787 985 547 ks (2020: 800 820 948 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 0,8615 Kč (2020: 0,8509 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 o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Kapitálový fond ostatní	Nerozdělený zisk	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**802 784**	**-121 329**	**-42 286**		**639 169**
Vydané 2020	69 244	-20 648	-		48 596
Odkoupené 2020	-71 207	19 148	-		-52 059
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	42 286	**3 403**	45 689
Celkem k 31. prosinci 2020	**800 821**	**-122 829**	**-**	**3 403**	681 395
Vydané 2021	57 216	-6 117	-	-	51 099
Odkoupené 2021	-70 051	7 465	-		-62 586
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	**8 977**	8 977
Celkem k 31. prosinci 2021	**787 986**	**-121 481**	**-**	**12 380**	**678 885**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

ks. PL	
Fond eviduje k 31. prosinci 2019 tento počet podílových listů	**802 784 297**
Vydané 2020	69 244 108
Odkoupené 2020	-71 207 457
Fond eviduje k 31. prosinci 2020 tento počet podílových listů	**800 820 948**
Vydané 2021	57 215 948
Odkoupené 2021	-70 051 349
Fond eviduje k 31. prosinci 2021 tento počet podílových listů	**787 985 547**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Generali Česká pojišťovna a.s.	128 704	138 083
Generali Poišťovna a.s.	-	4 603
Celkem	**128 704**	**142 686**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2020 ve výši 45 689 tis. Kč byl rozdělen takto, 42 286 tis. Kč bylo převedeno na účet ostatních kapitálových fondů a 3 403 tis. Kč bylo převedeno na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2021 ve výši 8 981 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

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 678 885 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 681 395 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value).

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	291	-	-	-	291
Ostatní	22	-	-	-	22
Celkem	**313**	**-**	**-**	**-**	**313**

31. prosince 2020

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

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	889	1 332	848	14 628	17 697
Celkem	**889**	**1 332**	**848**	**14 628**	**17 697**

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**

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek za obhospodařování fondu	15 263	12 618
Poplatek depozitáři	717	675
Ostatní poplatky a provize	341	283
Celkem	**16 321**	**13 576**

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.

13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	8 587	7 994	-1 518	8 351	23 414
Deriváty	-11 538	-	-	-	-11 538
Ostatní kurzové rozdíly	-231	-1 139	4	187	-1 179
Ostatní	-280	-	-	-	-280
Celkem	**-3 462**	**6 855**	**-1 514**	**8 538**	**10 417**

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**

Zisky / ztráty z finančních operací plynou z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

14 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pasiva		
Ostatní pasiva	1 311	1 333
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	15 263	12 618
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	678 885	681 395

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 8. Náklady na poplatky za správu fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 12.

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady na audit (vč. DPH)	155	165
Celkem	**155**	**165**

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2021	2020
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	2 521	1 968
Úprava daňového nákladu minulého období*	436	590
Celkem	**2 957**	**2 558**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	11 934	48 247
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-16 808	-13 123
Ostatní úpravy daňového základu	-71	882
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-36 006
Daňový základ / Daňová ztráta	-4 945	-
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**-**
Samostatný základ daně	16 808	13 123
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**2 521**	**1 968**

K 31. 12. 2021 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 3 389 tis. Kč (2020: 3 140 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu z minulých let (62 841 tis. Kč), která vznikla v roce 2018, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2023. Daňovou ztrátu (4 945 tis. Kč), která vznikla v roce 2021, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2026.

17 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 tis. Kč	Povinně ve FVTPL
Finanční aktiva	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	62 869
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	610 383
Finanční deriváty	7 103
Ostatní finanční aktiva	1 878
Finanční aktiva celkem	**682 233**
Finanční závazky	
Finanční deriváty	1 007
Ostatní závazky	1 311
Závazky vůči podílníkům	170
Finanční závazky celkem	**2 488**

18 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebo jiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot
IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Fondu. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody:

<u>Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání</u>
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

<u>Termínované vklady a repo obchody</u>
Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

Cenné papíry

Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

OTC deriváty

Pro ocenění derivátových finančních nástrojů používá Fond standardní metody oceňování a to hlavně metody založené na diskontování budoucích finančních toků nebo Black-Scholes model.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	62 869	-	**62 869**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	610 383	-	-	**610 383**
Finanční deriváty	-	7 103	-	**7 103**
Ostatní aktiva	-	1 878	-	**1 878**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**610 383**	**71 850**	**-**	**682 233**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	170	-	**170**
Finanční deriváty	-	1 007	-	**1 007**
Ostatní závazky	-	1 311	-	**1 311**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**2 488**	**-**	**2 488**

31. prosince 2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	88 832	-	**88 832**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	589 636	-	-	**589 636**
Finanční deriváty	-	33 047	-	**33 047**
Ostatní aktiva	-	1 387	-	**1 387**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**589 636**	**123 266**	**-**	**712 902**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	782	-	**782**
Ostatní závazky	-	30 202	-	**30 202**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**30 984**	**-**	**30 984**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V uvedených období nebyly provedeny žádné reklasifikace mezi úrovněmi.

19 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až AA-.

(b) 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.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Fondu v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti. Hodnoty VaR jsou počítány na týdenní bázi.
Fond používá metodu variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Fond vystaven.

Analýza VaR

tis.	31. prosinec 2021	31. prosinec 2020
Měnové riziko	1 102	2 235
Úrokové riziko	346	214
Akciové riziko	69 010	95 125
Celkové tržní riziko	**68 874**	**94 522**

Dále Fond používá stresové testování neboli analýzu dopadu nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na hodnotu Fondu. Scénáře jsou konstruovány na základě historických i hypotetických scénářů. Stresové testování se provádí čtvrtletně.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	62 869	-	-	-	**62 869**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	28 265	29 285	13 482	539 351	**610 383**
Ostatní aktiva	6 686	1 328	-	967	**8 981**
Aktiva celkem	**97 820**	**30 613**	**13 482**	**540 318**	**682 233**

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**

Členění aktiv odvětví

31. prosince 2021

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	62 869	-	**62 869**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	161 685	448 698	**610 383**
Ostatní aktiva	8 217	764	**8 981**
Aktiva celkem	**232 771**	**449 462**	**682 233**

31. prosince 2020

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	88 832	-	**88 832**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	170 224	419 412	**589 636**
Ostatní aktiva	33 142	1 292	**34 434**
Aktiva celkem	**292 198**	**420 704**	**712 902**

(c) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	605 329	572 860
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	598 460	539 823
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	7 103	33 047
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	1 007	-
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**6 096**	**33 047**

Splatnost pohledávek a závazků z měnových derivátů je do tří měsíců

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.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. 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 2021

tis. Kč	CZK	EUR	USD	HKD	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	38 283	20 570	3 733	**283**	**62 869**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	39 357	29 220	541 806	-	**610 383**
Ostatní aktiva	7 268	746	967	**-**	**8 981**
Aktiva celkem	**84 908**	**50 536**	**546 506**	**283**	**682 233**
Pasiva					
Ostatní pasiva	2 747	-	-	-	**2 747**

Rezervy	601	-	-	-	**601**
Pasiva celkem	**3 348**	**-**	**-**	**-**	**3 348**
Čistá výše rozvahových aktiv	81 560	50 536	546 506	283	**678 885**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	578 732	-47 234	-524 629	-	**6 869**
Čistá otevřená měnová pozice	**660 292**	**3 302**	**21 877**	**283**	**685 754**

31. prosince 2020

tis. Kč	CZK	EUR	USD	HKD	**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**
Aktiva celkem	**107 950**	**73 415**	**531 537**	**-**	**712 902**
Pasiva					
Ostatní pasiva	2 340	28 869	-	-	**31 209**
Rezervy	298	-	-	-	**298**
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**

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 62 869 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 88 832 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(f) 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 zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky.

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	62 869	-	-	-	-	**62 869**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	610 383	**610 383**
Ostatní aktiva	8 981	-	-	-	-	**8 981**
Aktiva celkem	**71 850**	**-**	**-**	**-**	**610 383**	**682 233**
Pasiva						
Ostatní pasiva	2 747	-	-	-	-	**2 747**
Rezervy	-	601	-	-	-	**601**
Pasiva celkem	**2 747**	**601**	**-**	**-**	**-**	**3 348**
Čistá výše aktiv	**69 103**	**-601**	**-**	**-**	**610 383**	**678 885**

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**
Aktiva celkem	**123 266**	**-**	**-**	**-**	**589 636**	**712 902**
Pasiva						
Ostatní pasiva	31 209	-	-	-	-	**31 209**
Rezervy	-	298	-	-	-	**298**
Pasiva celkem	**31 209**	**298**	**-**	**-**	**-**	**31 507**
Čistá výše aktiv	**92 057**	**-298**	**-**	**-**	**589 636**	**681 395**

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnosti nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank.

Společnost na denní bázi sleduje všechna rizika a vyhodnocuje likviditu Fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na Fond (respektive investory). Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
22. dubna 2022	Ing. Michal Toufar

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 2021

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

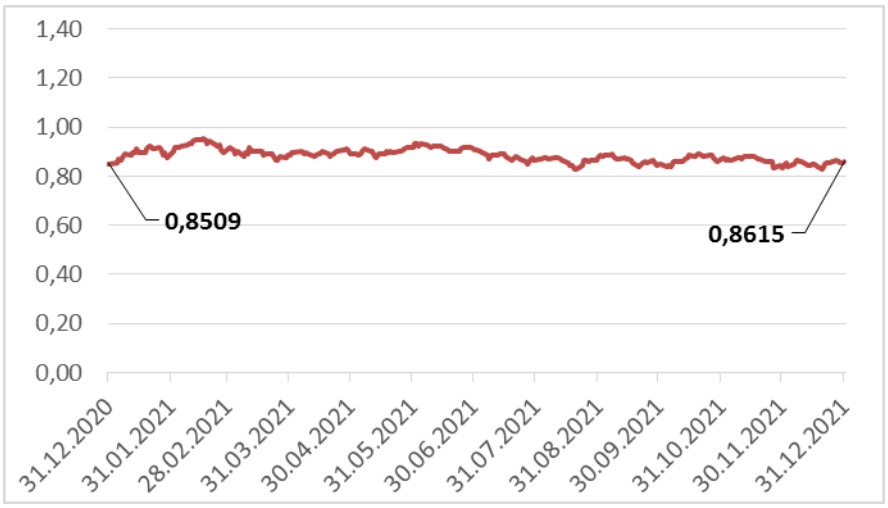
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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
ERSTE GROUP BANK BCPP	AT0000652011	8 002	11 092	10 816
ČEZ	CZ0005112300	4 742	7 646	9 246
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	11 224	14 558	15 570
LYXOR MSCI EAST EU EX RUSSIA	LU1900066462	8 704	9 756	19 000
Alibaba Group Holding-SP ADR	US01609W1027	27 165	17 601	6 750
AMBEV SA-ADR	US02319V1035	2 762	7 426	120 818
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	US02364W1053	8 158	9 499	20 500
Baidu Inc.	US0567521085	15 094	11 595	3 550
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	US1512908898	12 279	9 732	65 394
CHINA LIFE INSURANCE CO ADR	US16939P1066	12 312	7 606	42 100
CHUNGHWA TELECOM LTD-ADR-W/I	US17133Q5027	8 262	12 165	13 129
Cia Saneamento Basico DE-ADR	US20441A1025	8 464	7 669	47 600
GAZPROM (ADR) USD	US3682872078	5 121	9 736	48 000
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	US38059T1060	3 702	6 996	29 000
HDFC BANK LTD-ADR	US40415F1012	5 262	22 854	16 000
ICICI BANK LTD-SPON ADR	US45104G1040	7 099	24 575	56 570
INFOSYS TECHNOLOGIES-SP ADR	US4567881085	8 390	29 779	53 600
JD.COM INC-ADR	US47215P1066	8 376	8 613	5 600
KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	US48241A1051	15 974	16 302	16 089
KT CORP-SP ADR	US48268K1016	8 493	8 278	30 000
KOREA ELEC POWER CORP-SPADR	US5006311063	10 218	6 862	34 200
LG DISPLAY CO LTD-ADR	US50186V1026	16 658	14 788	66 700
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	US6315122092	13 713	10 343	15 200
NETEASE INC-ADR	US64110W1027	5 697	9 942	4 450
POSCO-ADR	US6934831099	8 351	7 037	5 500
TELEKOM INDONESIA	US7156841063	4 898	7 891	12 400
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	US7960508882	12 273	36 921	1 020
Sberbank-sponsored ADR	US80585Y3080	7 114	11 274	32 000
Southern Copper Corp	US84265V1052	4 722	9 706	7 165
TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	6 132	57 044	21 600
TATA MOTORS LTD-SPON ADR	US8765685024	10 678	24 725	35 100
Tencent Holdings	US88032Q1094	23 226	28 026	21 900
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3 741	17 818	69 379
VALE SA-SP ADR	US91912E1055	8 859	7 571	24 600

Pohledávky za bankami jsou ve výši 62 868 tis. Kč a Finanční deriváty činí 7 103 tis. Kč.

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 2,20 % 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 (údaje o výši veškerých nákladů a daní jsou uvedeny v příloze účetní závěrky).

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. 2021 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 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
31.12.2021	0,8615	678 885	787 985 547

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

Provedené úpravy ve statutu Fondu představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů (např. ohledně zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb), 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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

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 2021

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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 2021

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

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Fond konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Fond konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Fond konzervativní, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

ROZVAHA
k 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	82 683	207 608
	v tom: a) splatné na požádání		82 683	57 572
	b) ostatní pohledávky		-	150 036
5	Dluhové cenné papíry	4	3 421 859	3 701 082
	v tom: a) vydané vládními institucemi		2 470 309	2 377 711
	b) vydané ostatními osobami		951 550	1 323 371
11	Ostatní aktiva	5	28 258	51 012
Aktiva celkem			**3 532 800**	**3 959 702**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
	Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	8	3 514 904	-
4	Ostatní pasiva	6	17 896	54 016
6	Rezervy		-	365
	V tom: b) na daně	7	-	365
9	Emisní ážio	8	-	607 249
12	Kapitálové fondy	8	-	2 961 592
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-	300 312
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	-	36 168
Pasiva celkem			**3 532 800**	**3 959 702**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**4 576 545**	**5 392 456**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	18c	1 061 641	1 487 135
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	3 514 904	3 905 321
	Podrozvahová pasiva celkem		**1 034 072**	**1 435 622**
12	Závazky z pevných termínových operací	18c	1 034 072	1 435 622

Fond konzervativní, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2021

	tis.Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	31 611	34 682
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		31 130	32 630
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	11	-18 114	-18 065
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	-107 046	21 809
8	Ostatní provozní náklady		-10	-
9	Správní náklady	13	-298	-354
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-93 857**	**38 072**
23	Daň z příjmů	15	-	-1 904
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	8	**-93 857**	**36 168**
	z toho: vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele podílových listů		-93 857	0

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.

V roce 2021 byla v rámci fondu založená nová investiční Třída P. Třída P je určena jak pro institucionální, tak retailové klienty. Za podmínek stanovených statutem fondu může Společnosti vzniknout právo na výkonnostní poplatek. Výkonnostní poplatek se vypočte jako součin aktuální vyhlášené sazby výkonnostního poplatku (10%) a částky, o kterou aktuální hodnota podílového listu před odečtením výkonnostního poplatku přesáhne Referenční ukazatel. Referenčním ukazatelem je aktuální hodnota podílového listu, z níž byl v průběhu aktuálního Referenčního období sledování výkonnosti přiznán poslední výkonnostní poplatek. Pokud takový výkonnostní poplatek nebyl přiznán, je Referenčním ukazatelem první vypočtená aktuální hodnota podílového listu Třídy P Fondu v průběhu aktuálního Referenčního období sledování výkonnosti. Úplata Společnosti za obhospodařování a administraci Třídy P Fondu činí 0,50 % z průměrné hodnoty NAV (čisté hodnoty aktiv) Třídy P Fondu za účetní období. Nyní má fond tři investiční třídy, Třídu R, Třídu I a Třídu P.

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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.
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. 2021 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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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 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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů

- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Společnosti
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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 jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud Společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými

finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky
Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva
Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky
Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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 přinesla 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.

(c) Cizí měny

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

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné od 1. 1. 2021

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

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné do 31. 12. 2020

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.

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy.

(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 2021, resp. 2020 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) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 6, 8, 9, 11 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 a vlastní kapitál fondu

Metoda platná do 31. 12. 2020

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.

Metoda platná od 1. 1. 2021

V souladu se standardem IAS 32, odstavci 16a – 16b a 16c – 16d, je nutné posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou i nadále na základě výjimky vykázány jako vlastní kapitál, nebo zda budou vykázány jako závazek.

Fond, nesplnil podmínku 16A písm. (c) na stejné znaky, protože se podílové listy v jednotlivých třídách liší ve výši správních poplatků. Z toho důvodu budou vydané podílové listy od 1.1.2021 vykázány jako závazek v položce rozvahy Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů. Ve stejné položce rozvahy bude vykázáno emisní ážio, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

(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) 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.

(o) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finanční nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	207 608	207 608
Dluhové cenné papíry	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	3 701 082	3 701 082
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	51 012	51 012
Finanční aktiva celkem			**3 959 702**	**3 959 702**

Finanční závazky				
Ostatní závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	53 193	53 193
Závazky vůči podílníkům	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	187	187
Finanční závazky celkem			**53 380**	**53 380**

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021

1. ledna 2021 v tis. Kč	**Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020**	**Reklasifikace**	**Přecenění**	**Nová účetní hodnota podle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	207 608	-	-	207 608
Dluhové cenné papíry	3 701 082	-	-	3 701 082
Finanční deriváty	51 012	-	-	51 012
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**3 959 702**	**-**	**-**	**3 959 702**
Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Ostatní závazky	53 193	-	-	53 193
Závazky vůči podílníkům	187	-	-	187
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**53 380**	**-**	**-**	**53 380**

Dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Následující tabulka ukazuje dopad z přechodu na IFRS 9. V souladu se standardem IAS 32 a z důvodu existence tříd s odlišnými podmínkami byly položky vlastního kapitálu reklasifikovány na závazky. V ostatních pasivech přibyla položka nazvaná Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů. Od 1. 1. 2021 Fond nevykazuje žádný vlastní kapitál.

31. prosince 2020 v tis. Kč	**Účetní hodnota**
Klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	
Emisní ážio	607 249
Kapitálové fondy	2 961 592

Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	300 312
Zisk nebo ztráta za účetní období	36 168
Vlastní kapitál	**3 905 321**

1. ledna 2021 **v tis. Kč**	**Účetní hodnota**
Klasifikace podle IFRS 9	
Finanční závazky	
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	**3 905 321**
V tom:	
Podílové listy v nominální hodnotě	*2 961 592*
Emisní ážio	*607 249*
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	*336 480*

(p) Dopad změn vykazování

V roce 2021 společnost upravila vykazování a položka výnosy příštích období je vykazována v rámci ostatních pasiv. Srovnatelné údaje k 31.12.2020 byly upraveny.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	82 647	57 572
Spořící účet u bank	36	36
Termínované vklady	-	150 000
Celkem	**82 683**	**207 608**

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.

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Dluhopisy vydané vládními institucemi	2 470 309	2 377 711
Dluhopisy vydané ostatními osobami	951 550	1 323 371
Čistá účetní hodnota	**3 421 859**	**3 701 082**

Klasifikace dluhových cenných papírů dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	25 760	51 012
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	2 498	-
Celkem	**28 258**	**51 012**

K 31.12.2021 a 31.12.2020 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 14.

Klasifikace ostatních aktiv dle oceňovacích kategorií
Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	76	-
Ostatní závazky	16 114	53 194
Závazky vůči podílníkům	1 168	187
Dohadné účty pasivní	538	635
Celkem	**17 896**	**54 016**

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

7 REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Rezervy na daň z příjmů	-	365

V roce 2020 vytvořil Fond rezervu na daň z příjmů právnických osob. Celkový daňový závazek je snížen o zaplacené zálohy na daň.

8 ČISTÁ HODNOTA AKTIV PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE PODÍLOVÝCH LISTŮ A VLASTNÍ KAPITÁL

V souladu se standardem IAS 32 a z důvodu existence tříd s odlišnými podmínkami byly položky vlastního kapitálu reklasifikovány na závazky. V ostatních pasivech přibyla položka nazvaná Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů. Od 1. 1. 2021 Fond nevykazuje žádný vlastní

kapitál. Komparativní údaje k 31. prosinci 2020 a 2019 v tabulkách níže jsou ve finančních výkazech vykázány jako vlastní kapitál.

tis. Kč		31. prosince 2021	31. prosince 2020
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů		**3 514 904**	**3 905 321**
V tom:	*a) podílové listy v nominální hodnotě*	2 742 236	2 961 592
	b) emisní ážio	530 045	607 249
	d) nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta		
z předchozích období		336 480	300 312
	e) podíl na zisku/ztrátě za účetní období	-93 857	36 168

Rozvahová položka Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů se skládá k 31. 12. 2021 z 2 627 671 110 ks (2020: 2 879 041 004 ks) podílových listů Třídy R, 110 609 328 ks (2020: 82 551 572 ks) podílových listů Třídy I a 3 954 987 ks podílových listů Třídy P, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,2931 Kč ve Třídě R (2020: 1,3265 Kč), 1,0239 Kč ve Třídě I (2020: 1,0452 Kč) a 0,9853 Kč ve Třídě P . 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 čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Třída R

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**2 498 282**	**483 479**	**299 843**	**3 281 604**
Vydané 2020	1 408 293	445 546	-	1 853 839
Odkoupené 2020	-1 027 534	-323 980	-	-1 351 514
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	35 106	35 106
Celkem k 31. prosinci 2020	**2 879 041**	**605 045**	**334 949**	**3 819 035**
Vydané 2021	847 042	266 190		1 113 232
Odkoupené 2021	-1 098 412	-344 289		-1 442 701
Čistý zisk / ztráta za účetní období			-91 817	-91 817
Celkem k 31. prosinci 2021	**2 627 671**	**526 946**	**243 132**	**3 397 749**

Přehled změn čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Třída I

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**58 652**	**1 348**	**469**	**60 469**
Vydané 2020	23 899	856	-	24 755
Odkoupené 2020	-	-	-	-
Čistý zisk / ztráta za účetní období			1 062	1 062
Celkem k 31. prosinci 2020	**82 551**	**2 204**	**1 531**	**86 286**
Vydané 2021	44 630	1 470		46 100
Odkoupené 2021	-16 572	-553		-17 125
Čistý zisk / ztráta za účetní období			-2 003	-2 003
Celkem k 31. prosinci 2021	**110 609**	**3 121**	**472**	**113 258**

Přehled změn čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Třída P

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Vydané 2021	5 335	-36		5 299
Odkoupené 2021	-1 380	15		-1 365
Čistý zisk / ztráta za účetní období			-37	-37
Celkem k 31. prosinci 2021	**3 955**	**-21**	**-37**	**3 897**

Přehled změn čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - všechny třídy dohromady

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**2 556 934**	**484 827**	**300 312**	**3 342 073**
Vydané 2020	1 432 192	446 402	-	1 878 594
Odkoupené 2020	-1 027 534	-323 980	-	-1 351 514
Čistý zisk / ztráta za účetní období			36 168	36 168
Celkem k 31. prosinci 2020	**2 961 592**	**607 249**	**336 480**	**3 905 321**
Vydané 2021	897 007	267 629	-	1 164 636
Odkoupené 2021	-1 116 364	-344 832	-	-1 461 196
Čistý zisk / ztráta za účetní období			-93 857	-93 857
Celkem k 31. prosinci 2021	**2 742 235**	**530 046**	**242 623**	**3 514 904**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

ks. PL	Třída R	Třída I	Třída P	Celkem
Fond eviduje k 31. prosinci 2019 tento počet podílových listů	**2 498 282 297**	**58 652 330**		**2 556 934 627**
Vydané 2020	1 408 292 955	23 899 242		1 432 192 197
Odkoupené 2020	-1 027 534 248	-		-1 027 534 248
Fond eviduje k 31. prosinci 2020 tento počet podílových listů	**2 879 041 004**	**82 551 572**		**2 961 592 576**
Vydané 2021	847 041 845	44 630 123	5 335 005	897 006 973
Odkoupené 2021	-1 098 411 739	-16 572 367	-1 380 018	-1 116 364 124
Fond eviduje k 31. prosinci 2021 tento počet podílových listů	**2 627 671 110**	**110 609 328**	**3 954 987**	**2 742 235 425**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. Ks	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Generali Česká pojišťovna a.s. – třída R	-	683 156
Generali Investments CEE, investiční společnost a.s . – třída I	10 000	10 000
Generali Poisťovna a.s. – třída R	-	2 370
Celkem	**10 000**	**695 526**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk investiční třídy R za rok 2020 ve výši 35 106 tis. Kč a čistý zisk investiční třídy I za rok 2020 ve výši 1 062 tis. Kč byly v souladu se statutem převedeny na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení ztráty investiční třídy R za rok 2021 ve výši 91 817 tis. Kč, ztráty investiční třídy I za rok 2021 ve výši 2 003 tis. Kč a rozdělení ztráty investiční třídy P za rok 2021 ve výši 37 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

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 3 514 904 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 3 905 321 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value). Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 11.

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	21 145	8 999	1 226	-240	31 130
Úroky z termínovaných vkladů	435	-	-	-	435
Úroky spořící účet	-	-	-	-	-
Ostatní	46	-	-	-	46
Celkem	**21 626**	**8 999**	**1 226**	**-240**	**31 611**

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	-	-	-	-	-
Úroky z bankovních účtů	39	-	-	-	39
Celkem	**17 967**	**14 058**	**831**	**1 826**	**34 682**

Tyto výnosy plynou z finančních aktiv povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek za obhospodařování Fondu	14 513	14 347
Poplatek depozitáři	3 102	3118
Ostatní poplatky, provize a úroky	499	600
Celkem	**18 114**	**18 065**

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,4 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Třídy R, 0% Třídy I a 0,2% Třídy P. 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 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-113 096	-35 303	-16 252	- 6 297	-170 948
Deriváty	65 084	-	-	-	65 084
Ostatní kurzové rozdíly	-7	-974	-184	-133	-1 298
Ostatní	116	-	-	-	116
Celkem	**-47 903**	**-36 277**	**-16 436**	**-6 430**	**-107 046**

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**

Zisky / ztráty z finančních operací plynou z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady na audit (vč. DPH)	298	354
Celkem	**298**	**354**

14 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pasiva		
Ostatní pasiva	1 212	1 365
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	14 513	14 347
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	3 514 904	3 905 321

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 8. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 11.

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2021	2020
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	-	1 909
Úprava daňového nákladu minulého období	-	-5
Celkem	**-**	**1 904**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	-93 857	38 072
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-	-
Ostatní úpravy daňového základu	4	105
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	-93 853	38 177
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**1 909**
Samostatný základ daně	-	-
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**-**	**-**

K 31. 12. 2021 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 4 693 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti nebylo o této odložené daňové pohledávce účtováno.

Daňovou ztrátu 93 853 tis. Kč, která vznikla v roce 2021, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2026.

16 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021

tis. Kč	Povinně ve FVTPL
Finanční aktiva	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	82 683
Dluhové cenné papíry	3 421 859
Finanční deriváty	25 760
Ostatní finanční aktiva	-
Finanční aktiva celkem	**3 530 302**
Finanční závazky	
Finanční deriváty	76
Ostatní závazky	16 114
Závazky vůči podílníkům	1 168
Finanční závazky celkem	**17 358**
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	**3 514 904**

17 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebo jiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot
IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Fondu. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody:

Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

Termínované vklady a repo obchody
Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

Cenné papíry

Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

OTC deriváty

Pro ocenění derivátových finančních nástrojů používá Fond standardní metody oceňování a to hlavně metody založené na diskontování budoucích finančních toků nebo Black-Scholes model.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021 tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	82 683	-	**82 683**
Dluhové cenné papíry	3 176 501	106 969	138 389	**3 421 859**
Finanční deriváty	-	25 760	-	**25 760**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**3 176 501**	**215 412**	**138 389**	**3 530 302**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	1 168	-	**1 168**
Finanční deriváty	-	76	-	**76**
Ostatní závazky	-	16 114	-	**16 114**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**17 358**	**-**	**17 358**

31. prosince 2020 tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	207 608	-	**207 608**
Dluhové cenné papíry	3 370 697	330 385	-	**3 701 082**
Finanční deriváty	-	51 012	-	**51 012**

Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**3 370 697**	**589 005**	**-**	**3 959 702**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	187	-	**187**
Ostatní závazky	-	53 193	-	**53 193**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	-	53 380	-	**53 380**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V roce 2021 došlo k těmto převodům mezi úrovněmi:

tis. Kč	**Dluhové cenné papíry**
Převod do úrovně 3 z úrovně 2 *	138 389
Celkem převody v roce 2021	**138 389**

* změna oceňovacího zdroje, od roku 2021 je k ocenění použit model, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků v úrovni 3

tis. Kč	**Dluhové cenné papíry**
Zůstatek k 1. 1. 2021	**-**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-
Nákupy	-
Prodeje	-
Splacení	-
Převod do úrovně 3	138 389
Převod z úrovně 3	-
Zůstatek k 31. 12. 2021	**138 389**

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci heirarchie reálných hodnot:

Druh investice - dluhové cenné papíry

tis. Kč

Reálna hodnota k 31.12.		Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelnou vstupní veličinu		Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu +0,5% příznivý dopad / -0,5% nepříznivý dopad na NAV		
2021	138 389	Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí	Část kreditního rozpětí, která není pozorovatelná z trhu	2021	0,16%	2021	2 024	-1 988
2020	-			2020	-	2020	-	-

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů:

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k uvedeným efektům na Čistou hodnotu aktiv připadající na držitele podílových listů.

18 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až AA-.

Dluhové cenné papíry

tis. Kč	2021	2020	2021 v %	2020 v %
A	266 758	282 073	7,8%	7,6%
A-	237 933	339 180	7,0%	9,2%
A+	97 202	262 243	2,8%	7,1%
AA-	2 247 680	2 070 848	65,7%	56,0%
BB+	7 618	-	0,2%	0,0%
BBB	312 753	453 540	9,1%	12,3%
BBB-	122 720	159 775	3,6%	4,3%
BBB+	129 197	133 423	3,8%	3,6%
Celkem	**3 421 859**	**3 701 082**	**100,0%**	**100,0%**

(b) 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.

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.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Fondu v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti. Hodnoty VaR jsou počítány na týdenní bázi.
Fond používá metodu variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Fond vystaven.

Analýza VaR

tis.	31. prosinec 2021	31. prosinec 2020
Měnové riziko	23	264
Úrokové riziko	30 451	19 130
Riziko úvěrového rozpětí	25 365	22 344
Celkové tržní riziko	**20 840**	**15 289**

Dále Fond používá stresové testování neboli analýzu dopadu nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na hodnotu Fondu. Scénáře jsou konstruovány na základě historických i hypotetických scénářů. Stresové testování se provádí čtvrtletně.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	82 683	-	-	-	82 683
Dluhové cenné papíry	2 269 123	814 110	196 741	141 885	3 421 859
Ostatní aktiva	27 756	502	-	-	28 258
Aktiva celkem	**2 379 562**	**814 612**	**196 741**	**141 885**	**3 532 800**

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**

Členění aktiv podle odvětví

31. prosince 2021

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	82 683	-	**82 683**
Dluhové cenné papíry	692 616	2 729 243	**3 421 859**
Ostatní aktiva	28 258	-	**28 258**
Aktiva celkem	**803 557**	**2 729 243**	**3 532 800**

31. prosince 2020

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**

Aktiva			
Pohledávky za bankami	207 608	-	**207 608**
Dluhové cenné papíry	963 909	2 737 173	**3 701 082**
Ostatní aktiva	51 012		**51 012**
Aktiva celkem	**1 222 529**	**2 737 173**	**3 959 702**

(c) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 061 641	1 487 135
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 034 072	1 435 622
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	25 760	51 012
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	76	-
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**25 684**	**51 012**

Splatnost pohledávek a závazků z měnových derivátů je do tří měsíců.

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.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. 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 2021

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	67 521	15 084	78	**82 683**
Dluhové cenné papíry	2 417 570	853 210	151 079	**3 421 859**
Ostatní aktiva	28 258	-	-	**28 258**
Aktiva celkem	**2 513 349**	**868 294**	**151 157**	**3 532 800**
Pasiva				
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	3 514 904	-	-	**3 514 904**
Ostatní pasiva	6 461	11 435	-	**17 896**
Pasiva celkem	**3 521 365**	**11 435**	**-**	**3 532 800**
Čistá rozvahová pozice	-1 008 016	856 859	151 157	**-**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 036 701	-857 670	-151 462	**27 569**
Čistá otevřená měnová pozice	**28 685**	**-811**	**-305**	**26 569**

31. prosince 2020

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	172 896	34 135	577	**207 608**
Dluhoví cenné papíry	2 245 702	1 253 294	202 086	**3 701 082**
Ostatní aktiva	51 012	-	-	**51 012**
Aktiva celkem	**2 469 610**	**1 287 429**	**202 663**	**3 959 702**
Pasiva				
Ostatní pasiva	5 988	48 028	-	**54 016**
Rezervy	365	**-**	-	**365**
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**

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 – 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	82 683	-	-	-	-	**82 683**
Dluhové cenné papíry	444 357	1 048 521	1 817 454	111 527	-	**3 421 859**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	28 258	**28 258**
Aktiva celkem	**527 040**	**1 048 521**	**1 817 454**	**111 527**	**28 258**	**3 532 800**
Pasiva						
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	--	-	-	-	3 514 904	**3 514 904**
Ostatní pasiva	-	-	-	-	17 896	**17 896**
Pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**3 532 800**	**3 532 800**
Čistá rozvahová pozice	**527 040**	**1 048 521**	**1 817 454**	**111 527**	**-3 504 542**	**-**

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	608 212	1 113 852	1 632 945	346 073	-	**3 701 082**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	51 012	**51 012**
Aktiva celkem	**815 820**	**1 113 852**	**1 632 945**	**346 073**	**51 012**	**3 959 702**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	54 016	**54 016**
Rezervy	-	-	-	-	365	**365**
Pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**54 381**	**54 381**
Čistá výše aktiv	**815 820**	**1 113 852**	**1 632 945**	**346 073**	**-3 369**	**3 905 321**

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

(f) 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. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky.

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	82 683	-	-	-	**82 683**
Dluhové cenné papíry	24 486	355 999	2 493 658	547 716	**3 421 859**
Ostatní aktiva	25 760	2 498	-	-	**28 258**
Aktiva celkem	**132 929**	**358 497**	**2 493 658**	**547 716**	**3 532 800**
Pasiva					
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	3 514 904	-	-	-	3 514 904
Ostatní pasiva	17 896	-	-	-	17 896
Pasiva celkem	**3 532 800**	**-**	**-**	**-**	**3 532 800**
Čistá rozvahová pozice	**-3 399 871**	**358 497**	**2 493 658**	**547 716**	**-**

31. prosince 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	**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**
Aktiva celkem	**388 002**	**425 634**	**2 413 704**	**732 362**	**3 959 702**
Pasiva					
Ostatní pasiva	54 016	-		-	**54 016**
Rezervy	-	365		-	**365**
Pasiva celkem	**54 016**	**365**		**-**	**54 381**
Čistá výše aktiv	**333 986**	**425 269**	**2 413 704**	**732 362**	**3 905 321**

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnosti nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank.

Fond má u společnosti Sberbank CZ, a.s. spořící účet v nepatrném objemu vzhledem k celkové velikosti fondu. V průběhu již běžící výpovědní lhůty zahájila Česká národní banka kvůli zhoršení likviditní situace v souvislosti s výrazným odlivem vkladů kroky směřující k odejmutí povolení působit jako banka. Fondy Generali peněžní prostředky vedené u Sberbank CZ, a.s. zatím neobdržely, a proto přihlásí své pohledávky v rámci následného procesu vypořádání majetku a uspokojení věřitelů banky.

Společnost na denní bázi sleduje všechna rizika a vyhodnocuje likviditu Fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na Fond (respektive investory). Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
22. dubna 2022	Ing. Michal Toufar

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 2021

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
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.

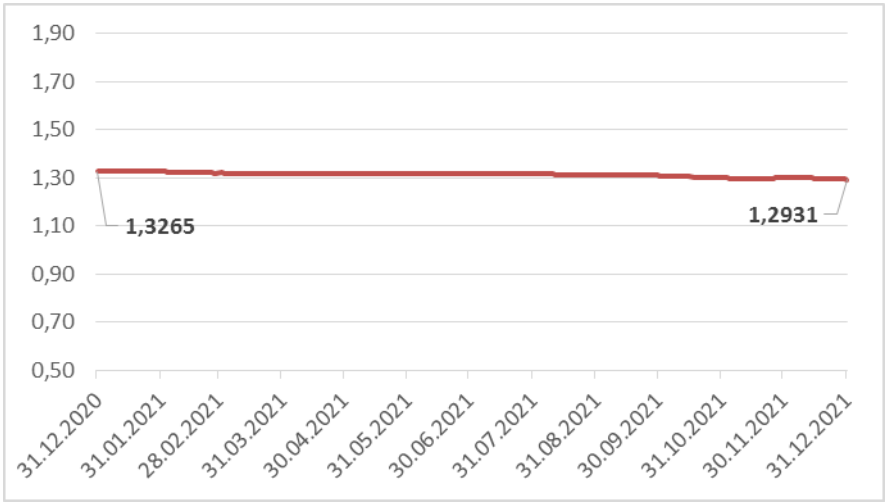
e) identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

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	159 318	15 600
SD GOV 5.7 25/05/2024	CZ0001002547	80 064	75 862	7 000
SD Czech Republic 18/4/2023	CZ0001003123	320 954	308 778	30 450
CZECH REPUBLIC 0,29 27	CZ0001004105	400 322	393 383	39 000
CZECH REPUBLIC	CZ0001004253	217 308	200 095	20 500
CZECH REPUBLIC	CZ0001004469	204 012	187 265	20 500
CZECH REPUBLIC	CZ0001004600	368 538	355 260	37 500
CZECH REPUBLIC	CZ0001005037	76 882	69 327	8 000
CZECH REPUBLIC	CZ0001005870	282 060	265 896	28 000
CZECH REPUBLIC	CZ0001006167	134 372	127 341	14 000
REPHUN 5,375 21/2/23	US445545AH91	69 429	63 449	1 350
REPHUN 5 3/8;03/25/24	US445545AL04	58 421	53 227	1 100
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	XS1050917373	46 369	44 442	1 750
MOLHB 2,625 28/4/23	XS1401114811	65 935	62 734	2 400
SOCIETE GENERALE	XS1586146851	51 694	49 853	20
BANK OF AMERICA CORP	XS1602557495	46 547	44 861	1 800
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1691349523	53 156	52 348	2 100
LEASEPLAN CORPORATION NV	XS1698502165	46 000	46 254	460
CITIGROUP INC	XS1795253134	38 229	37 483	1 500
HUNGARY	XS1887498282	72 392	67 459	2 600
FERRARI NV	XS2180509999	45 414	44 042	1 700

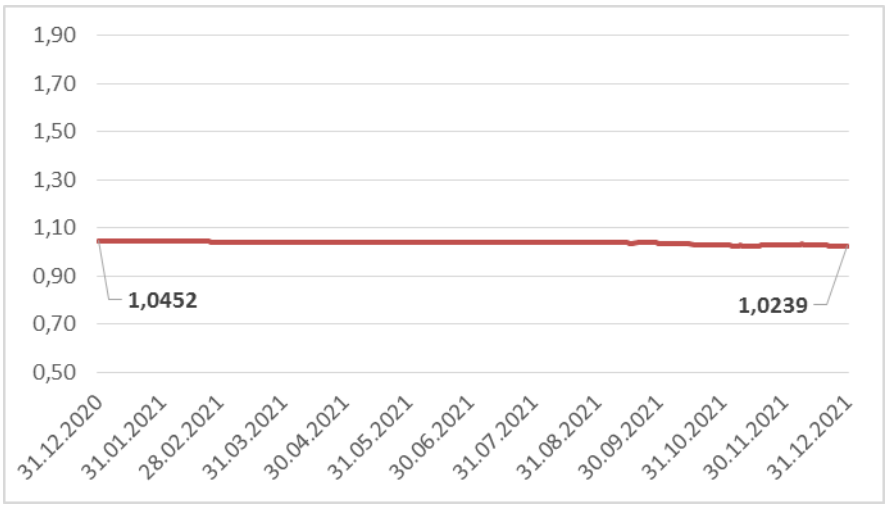
Pohledávky za bankami činí 82 683 tis. Kč.

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

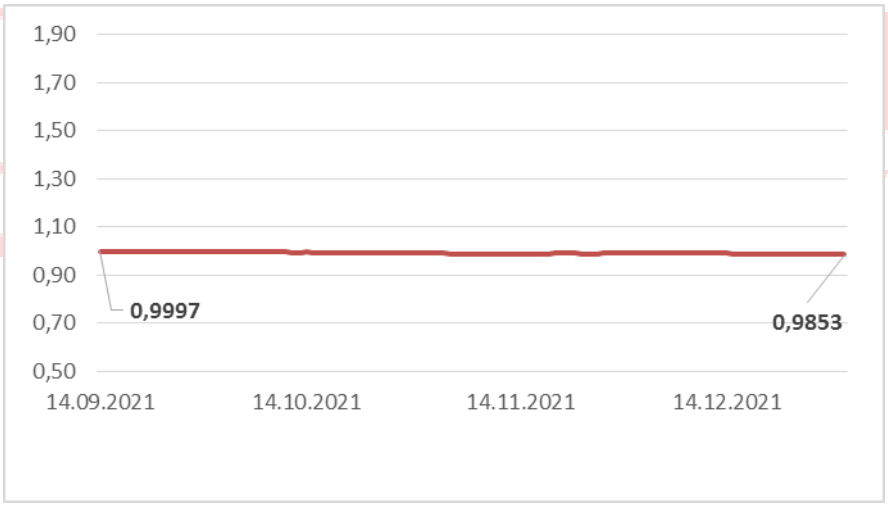
Třída R (CZ0008474145)



Třída I (CZ0008475548)



Třída P (CZ0008476363)



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), 0,2 % (Třída P) a 0,00 % (Třída I) z 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 (údaje o výši veškerých nákladů a daní jsou uvedeny v příloze účetní závěrky).
U P třídy fondu může být aplikován výkonnostní poplatek, který byl v roce 2021 stanoven na 10 % (z částky, o kterou aktuální hodnota podílového listu před odečtením výkonnostního poplatku přesáhne poslední aktuální hodnotu podílové listu, při níž byl v období předchozích pěti let přiznán výkonnostní poplatek, případně hodnotu podílové listu vypočtenou na začátku pětiletého období (tzv. High on High)).

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. 2021 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 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
31.12.2021	1,2931	3 397 750	2 627 671 110

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
31.12.2021	1,0239	113 257	110 609 328

Třída P

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
14.09.2021	0,9997	5	5 000
31.12.2021	0,9853	3 897	3 954 987

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

Dne 13. 9. 2021 nabyla účinnosti změna statutu Fondu, jíž byla zavedena nová Třída P Fondu (ISIN: CZ0008476363). Další provedené úpravy ve statutu Fondu představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů (např. ohledně zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb), přičemž nejde o podstatné změny.

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

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

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

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

r) stručné informace o systému odměňování některých osob

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

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

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

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

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

1. *nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem*

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

2. *pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí*

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

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

FOND KONZERVATIVNÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen *„FOND“*)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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 2021

FOND ROPY A ENERGETIKY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

ROZVAHA
k 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	62 826	79 107
	v tom: a) splatné na požádání		62 826	79 107
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	1 297 785	1 123 083
11	Ostatní aktiva	5	23 706	48 281
Aktiva celkem			**1 384 317**	**1 250 471**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	11 666	44 668
9	Emisní ážio	7	248 902	278 330
12	Kapitálové fondy	7	819 019	1 108 486
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	304 730	-181 013
Pasiva celkem			**1 384 317**	**1 250 471**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**2 605 442**	**2 287 277**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	18c	1 232 791	1 081 474
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 372 651	1 205 803
	Podrozvahová pasiva celkem		**1 210 422**	**1 034 980**
12	Závazky z pevných termínových operací	18c	1 210 422	1 034 980

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	308	533
3	Výnosy z akcií a podílů	10	53 621	51 111
5	Náklady na poplatky a provize	11	-35 188	-31 172
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	294 029	-193 040
9	Správní náklady	13	-206	-233
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**312 564**	**-172 801**
23	Daň z příjmů	15	-7 834	-8 212
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**7**	**304 730**	**-181 013**

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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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. 2021 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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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 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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Společnosti
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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 jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud Společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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 přinesla 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.

(c) Cizí měny

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

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů– metody platné od 1. 1. 2021

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

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné do 31. 12. 2020

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 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.

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

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy.

(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 2021, resp. 2020 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních období.

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

(i) Vlastní kapitál Fondu

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

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

(j) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 6, 7, 11 a 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.

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fodnu.

(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) 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.

(p) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finanční nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	79 107	79 107
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 123 083	1 123 083
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	46 411	46 411
Ostatní aktiva	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 031	1 031
Finanční aktiva celkem			**1 249 632**	**1 249 632**
Finanční závazky				
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	74	74
Ostatní závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	43 135	43 135
Závazky vůči podílníkům	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 092	1 092
Finanční závazky celkem			**44 301**	**44 301**

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	79 107	-	-	79 107
Ostatní finanční aktiva	1 031		-	1 031
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 123 083	-	-	1 123 083
Finanční deriváty	46 411	-	-	46 411
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**1 249 632**	**-**	**-**	**1 249 632**

Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Ostatní závazky	43 135	-	-	43 135
Závazky vůči podílníkům	1 092	-	-	1 092
Finanční deriváty	74	-	-	74
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**44 301**	**-**	**-**	**44 301**

(q) Změny vykazování

V roce 2021 společnost upravila vykazování a položka výnosy příštích období je vykazována v rámci ostatních pasiv. Srovnatelné údaje k 31.12.2020 byly upraveny

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	62 826	79 107
Celkem	**62 826**	**79 107**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání.

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Akcie	1 297 785	1 123 083
Čistá účetní hodnota	**1 297 785**	**1 123 083**

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pohledávky z akcií - dividendy	167	1 031
Finanční deriváty	21 763	46 411
Zúčtování se státním rozpočtem	1 776	839
Celkem	**23 706**	**48 281**

K 31.12.2021 a 31.12.2020 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 14.

Klasifikace ostatních aktiv dle oceňovacích kategorií
Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	1 263	74
Ostatní závazky	3 204	3 767
Závazky vůči podílníkům	564	1 092
Dohadné účty pasivní	420	367
Poskytnutý kolaterál	6 215	39 368
Celkem	**11 666**	**44 668**

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. 2021 z 1 018 281 312 ks (2020: 1 126 736 162 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,3480 Kč (2020: 1,0702 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 o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Kapitálový fond - ostatní	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 076 985**	**306 972**	**- 18 249**	**1 365 708**
Vydané 2020	429 893	- 15 941	-	413 952
Odkoupené 2020	- 380 142	- 12 702	-	- 392 844
Čistý zisk / ztráta za účetní období			- 181 013	- 181 013
Celkem k 31. prosinci 2020	**1 126 736**	**278 329**	**- 199 262**	1 205 803
Vydané 2021	120 251	29 159	-	149 410
Odkoupené 2021	- 228 706	- 58 586	-	- 287 292
Čistý zisk / ztráta za účetní období			304 730	304 730
Celkem k 31. prosinci 2021	**1 018 281**	**248 902**	**105 468**	**1 372 651**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

ks. PL	
Fond eviduje k 31. prosinci 2019 tento počet podílových listů	**1 076 985 276**
Vydané 2020	429 892 886
Odkoupené 2020	- 380 142 000
Fond eviduje k 31. prosinci 2020 tento počet podílových listů	**1 126 736 162**
Vydané 2021	120 251 367
Odkoupené 2021	- 228 706 217
Fond eviduje k 31. prosinci 2021 tento počet podílových listů	**1 018 281 312**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Generali Česká pojišťovna a.s.	-	251 491
Generali Poisťovna a.s.	-	5 437
Celkem	**-**	**256 928**

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta za rok 2020 ve výši 181 013 tis. Kč byla převeden na účet ostatních kapitálových fondů.

Rozdělení čistého zisku za rok 2021 ve výši 304 730 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 1 372 651 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 1 205 803 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 11.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	273	-	-	-	273
Ostatní	35	-	-	-	35
Celkem	**308**	**-**	**-**	**-**	**308**

31. prosince 2020

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

Tyto výnosy plynou z finančních aktiv povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

10 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	2 188	24 094	25 087	2 252	53 621
Celkem	**2 188**	**24 094**	**25 087**	**2 252**	**53 621**

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**

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek za obhospodařování fondu	33 255	29 300
Poplatek depozitáři	936	822
Poplatek za správu CP	612	640
Ostatní poplatky a provize	385	410
Celkem	**35 188**	**31 172**

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 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	15 447	33 959	209 318	15 189	273 913
Deriváty	19 972	-	-	-	19 972
Ostatní kurzové rozdíly	-378	-1 076	660	54	-740
Ostatní	884	-	-	-	884
Celkem	**35 925**	**32 883**	**209 978**	**15 243**	**294 029**

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**

Zisky / ztráty z finančních operací plynou z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady na audit (vč. DPH)	206	233
Celkem	**206**	**233**

14 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pasiva		
Ostatní pasiva	2 994	2 681
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	33 255	29 300
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 372 651	1 205 803

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	2021	2020
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	7 715	7 452
Úprava daňového nákladu minulého období*	119	760
Celkem	**7 834**	**8 212**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	312 564	-172 801
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-51 432	-49 680
Ostatní úpravy daňového základu	3 153	4 886
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-264 285	-
Daňový základ / Daňová ztráta	-	-217 595
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**-**
Samostatný základ daně	51 432	49 680
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**7 715**	**7 452**

K 31. 12. 2021 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 5 009 tis. Kč (2020: 18 221 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti nebylo o této odložené daňové pohledávce účtováno.

Daňovou ztrátu z minulých let (264 285 tis. Kč), která vznikla v letech 2018 (146 817 tis. Kč) a 2020 (117 468 tis. Kč), Fond uplatnil v roce 2021.

Daňovou ztrátu z minulých let (100 176 tis. Kč), která vznikla v roce 2020, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2025.

16 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 tis. Kč	Povinně ve FVTPL
Finanční aktiva	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	62 826
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 297 785
Finanční deriváty	21 763
Ostatní finanční aktiva	167
Finanční aktiva celkem	**1 382 541**
Finanční závazky	
Finanční deriváty	1 263
Ostatní závazky	9 418
Závazky vůči podílníkům	564
Finanční závazky celkem	**11 245**

17 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebo jiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot

IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Fondu. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody:

Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

Termínované vklady a repo obchody
Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

Cenné papíry
Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

OTC deriváty
Pro ocenění derivátových finančních nástrojů používá Fond standardní metody oceňování a to hlavně metody založené na diskontování budoucích finančních toků nebo Black-Scholes model.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021 tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	62 826	-	**62 826**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 297 785	-	-	**1 297 785**
Finanční deriváty	-	21 763	-	**21 763**
Ostatní aktiva	-	167	-	**167**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**1 297 785**	**84 756**	**-**	**1 382 541**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	564	-	**564**
Finanční deriváty	-	1 263	-	**1 263**
Ostatní závazky	-	9 418	-	**9 418**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**11 245**	**-**	**11 245**

31. prosince 2020 tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	79 107	-	**79 107**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 123 083	-	-	**1 123 083**
Finanční deriváty	-	46 411	-	**46 411**
Ostatní aktiva	-	1 031	-	**1 031**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**1 123 083**	**126 549**	**-**	**1 249 632**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	1 092	-	**1 092**
Finanční deriváty	-	74	-	**74**
Ostatní závazky	-	43 135	-	**43 135**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**44 301**	**-**	**44 301**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V uvedených obdobích nebyly provedeny žádné reklasifikace mezi úrovněmi.

18 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až AA-.

(b) 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.

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.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Fondu v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti. Hodnoty VaR jsou počítány na týdenní bázi.
Fond používá metodu variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Fond vystaven.

Analýza VaR

tis.	31. prosinec 2021	31. prosinec 2020
Měnové riziko	2 369	2 046
Úrokové riziko	755	350
Akciové riziko	160 980	256 883
Celkové tržní riziko	**160 502**	**256 418**

Dále Fond používá stresové testování neboli analýzu dopadu nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na hodnotu Fondu. Scénáře jsou konstruovány na základě historických i hypotetických scénářů. Stresové testování se provádí čtvrtletně.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	62 826	-	-	-	**62 826**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	40 944	563 681	640 832	52 328	**1 297 785**
Ostatní aktiva	22 811	728	72	95	**23 706**
Aktiva celkem	**126 581**	**564 409**	**640 904**	**52 423**	**1 384 317**

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**

Členění aktiv podle odvětví

31. prosince 2021 tis. Kč	Finanční	Nefinanční	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	62 826	-	**62 826**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	1 297 785	**1 297 785**
Ostatní aktiva	21 763	1 943	**23 706**
Aktiva celkem	**84 589**	**1 299 728**	**1 384 317**

31. prosince 2020 tis. Kč	Finanční	Nefinanční	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	79 107	-	**79 107**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	1 123 083	**1 123 083**
Ostatní aktiva	46 411	1 870	**48 281**
Aktiva celkem	**125 518**	**1 124 953**	**1 250 471**

(c) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 232 791	1 081 474
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 210 422	1 034 980
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	21 763	46 411
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	1 263	-74
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**20 500**	**46 337**

Splatnost pohledávek a závazků z měnových derivátů je do tří měsíců.

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.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. 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 2021

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	35 902	24 580	2 344	**62 826**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	40 944	563 681	693 160	**1 297 785**
Ostatní aktiva	23 539	-	167	**23 706**
Aktiva celkem	**100 385**	**588 261**	**695 671**	**1 384 317**
Pasiva				
Ostatní pasiva	5 451	6 215	-	**11 666**
Pasiva celkem	**5 451**	**6 215**	**-**	**11 666**
Čistá výše rozvahových aktiv	94 934	582 046	695 671	**1 372 651**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 232 791	-551 892	-658 530	**22 369**
Čistá otevřená měnová pozice	**1 327 725**	**30 154**	**37 141**	**1 395 020**

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**
Aktiva celkem	**130 369**	**597 559**	**522 543**	**1 250 471**
Pasiva				
Ostatní pasiva	5 301	39 367	-	**44 668**
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**

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 62 826 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 79 107 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(f) 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 zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	62 826	-	-	**-**	**-**	**62 826**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 297 785	**1 297 785**
Ostatní aktiva	21 930	1 776	-	-	-	**23 706**
Aktiva celkem	**84 756**	**1 776**	**-**	**-**	**1 297 785**	**1 384 317**
Pasiva						
Ostatní pasiva	11 666	-	-	-	-	**11 666**
Pasiva celkem	**11 666**	**-**	**-**	**-**	**-**	**11 666**
Čistá výše aktiv	**73 090**	**1 776**	**-**	**-**	**1 297 785**	**1 372 651**

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	47 442	839	-	-	-	**48 281**
Ativa celkem	**126 549**	**839**	**-**	**-**	**1 123 083**	**1 250 471**
Pasiva						
Ostatní pasiva	44 668	-	-	-	-	**44 668**
Pasiva celkem	**44 668**	**-**	**-**	**-**	**-**	**44 668**
Čistá výše aktiv	**81 881**	**839**	**-**	**-**	**1 123 083**	**1 205 803**

19 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnosti nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank.

Společnost na denní bázi sleduje všechna rizika a vyhodnocuje likviditu Fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na Fond (respektive investory). Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
22. dubna 2022	Ing. Michal Toufar

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 2021

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	22 826	34 720
OMV AG	AT0000743059	27 416	37 998	30 600
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A	AT0000746409	9 601	31 963	13 000
ENBRIDGE INC	CA29250N1050	10 679	16 318	19 022
ČEZ	CZ0005112300	34 408	40 944	49 509
RWE AG	DE0007037129	42 486	41 736	47 000
E.ON AG	DE000ENAG999	41 696	25 077	82 736
GAS NATURAL SDG	ES0116870314	15 211	27 722	38 950
IBERDROLA SA ORD	ES0144580Y14	20 790	34 622	133 783
REPSOL YPF SA	ES0173516115	31 619	30 854	118 927
NESTE OIL OYJ	FI0009013296	4 883	47 644	44 200
TOTAL FINA ELF SA	FR0000120271	89 736	90 864	81 896
ENGIE SA	FR0010208488	57 299	29 878	92 351
ELECTRICITE DE FRANCE	FR0010242511	45 412	27 994	109 008
ENEL IM	IT0003128367	22 657	32 377	184 840
ENI SPA	IT0003132476	59 166	53 588	176 400
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	PTEDP0AM0009	10 843	15 654	130 312
APA CORPORATION operates	US03743Q1085	29 835	32 388	54 870
BAKER HUGHES A GE CO	US05722G1004	22 565	19 964	37 800
CHEVRON CORP	US1667641005	53 725	75 991	29 500
CONOCOPHILIPS	US20825C1045	21 388	29 375	18 540
DOMINION RESOURCES INC.	US25746U1097	11 910	19 314	11 200
DUKE ENERGY CORP	US26441C2044	18 962	35 740	15 521
EOG Resources INC	US26875P1012	11 439	25 544	13 100
ENERGY TRANSFER LP	US29273V1008	21 710	14 614	80 892
EXELON CORP	US30161N1019	26 053	40 065	31 600
EXXON MOBIL	US30231G1022	104 166	99 664	74 200
HALLIBURTON CO	US4062161017	27 627	22 541	44 900
HESS CORP	US42809H1077	23 644	35 913	22 100
Marathon Petroleum Corp.	US56585A1025	11 811	43 114	30 694
Phillips 66	US7185461040	15 349	30 730	19 320
SOUTHERN CO	US8425871071	13 420	27 699	18 400
VALERO ENERGY CORP	US91913Y1001	27 041	48 473	29 400

Pohledávky za bankami jsou ve výši 62 825 tis. Kč a Finanční deriváty činí 21 763 tis. Kč.

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 (údaje o výši veškerých nákladů a daní jsou uvedeny v příloze účetní závěrky).

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. 2021 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 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
31.12.2021	1,3480	1 372 651	1 018 281 312

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

Provedené úpravy ve statutu Fondu představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů (např. ohledně zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb), 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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

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 2021

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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 2021

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

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Fond zlatý, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond zlatý, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Fond zlatý, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Fond zlatý, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

ROZVAHA
k 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	58 452	51 269
	v tom: a) splatné na požádání		58 452	51 269
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	846 087	900 800
11	Ostatní aktiva	5	5 794	41 695
Aktiva celkem			**910 333**	**993 764**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
	Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	8	904 577	
4	Ostatní pasiva	6	5 756	39 510
6	Rezervy	7	-	1 625
	v tom: b) na daně		-	1 625
9	Emisní ážio	8	-	-187 501
12	Kapitálové fondy	8	-	956 332
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	-	183 798
Pasiva celkem			**910 333**	**993 764**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**1 759 632**	**1 926 071**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	19c	855 055	973 442
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	904 577	952 629
	Podrozvahová pasiva celkem		**848 977**	**932 906**
12	Závazky z pevných termínových operací	19c	848 977	932 906

Fond zlatý, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	224	350
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	212
3	Výnosy z akcií a podílů	11	5 410	2 995
5	Náklady na poplatky a provize	12	-26 910	-28 844
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	-63 220	211 509
9	Správní náklady	14	-156	-165
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-84 652**	**185 845**
23	Daň z příjmů	16	-819	- 2 047
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	8	**-85 471**	**183 798**
	z toho: vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele podílových listů		-85 471	0

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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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. 2021 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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena

- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Společnosti
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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 jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud Společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale

ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky
Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva
Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky
Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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 přinesla 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.

(c) Cizí měny

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

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů– metody platné od 1. 1. 2021

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

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty.

Následně jsou cenné papíry 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné do 31. 12. 2020

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.

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

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy.

(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 2021, resp. 2020 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) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 6, 8, 9, 12 a 15.

(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 a vlastní kapitál fondu

Metoda platná do 31. 12. 2020

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.

Metoda platná od 1. 1. 2021

V souladu se standardem IAS 32, odstavci 16a – 16b a 16c – 16d, je nutné posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou i nadále na základě výjimky vykázány jako vlastní kapitál, nebo zda budou vykázány jako závazek.

Fond, nesplnil podmínku 16A písm. (c) na stejné znaky, protože se podílové listy v jednotlivých třídách liší ve výši správních poplatků. Z toho důvodu budou vydané podílové listy od 1.1.2021 vykázány jako závazek v položce rozvahy Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů.
Ve stejné položce rozvahy bude vykázáno emisní ážio, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

(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) 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.

(o) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finanční nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	51 269	51 269
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	900 800	900 800
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	41 634	41 634
Ostatní aktiva	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	61	61
Finanční aktiva celkem			**993 764**	**993 764**
Finanční závazky				
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 076	1 076
Ostatní závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	37 706	37 706
Závazky vůči podílníkům	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	468	468
Finanční závazky celkem			**39 250**	**39 250**

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	51 269	-	-	51 269
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	900 800	-	-	900 800
Finanční deriváty	41 634	-	-	41 634
Ostatní finanční aktiva	61		-	61
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**993 764**	**-**	**-**	**993 764**

Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Finanční deriváty	1 076	-	-	1 076
Závazky vůči podílníkům	468	-	-	468
Ostatní závazky	37 706	-	-	37 706
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**39 250**	**-**	**-**	**39 250**

Dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Následující tabulka ukazuje dopad z přechodu na IFRS 9. V souladu se standardem IAS 32 a z důvodu existence tříd s odlišnými podmínkami byly položky vlastního kapitálu reklasifikovány na závazky. V ostatních pasivech přibyla položka nazvaná Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů. Od 1. 1. 2021 Fond nevykazuje žádný vlastní kapitál.

31. prosince 2020 **v tis. Kč**	**Účetní hodnota**
Klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	
Emisní ážio	-187 501
Kapitálové fondy	956 332
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	183 798
Vlastní kapitál	**952 629**

1. ledna 2021 **v tis. Kč**	**Účetní hodnota**
Klasifikace podle IFRS 9	
Finanční závazky	
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	**952 629**
V tom:	
Podílové listy v nominální hodnotě	*1 257 143*
Emisní ážio	*-187 501*
Kapitálový fond- ostatní	*-300 811*
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	*183 798*

(p) Dopad změn vykazování

V roce 2021 společnost upravila vykazování a položka výnosy příštích období je vykazována v rámci ostatních pasiv. Srovnatelné údaje k 31.12.2020 byly upraveny.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	58 452	51 269
Celkem	**58 452**	**51 269**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání.

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií
Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Akcie	846 087	900 800
Čistá účetní hodnota	**846 087**	**900 800**

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů dle oceňovacích kategorií
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	5 049	41 634
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	679	-
Ostatní	66	61
Celkem	**5 794**	**41 695**

K 31.12.2021 a 31.12.2020 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 15.

Klasifikace ostatních aktiv dle oceňovacích kategorií
Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	-	1 076
Ostatní závazky	2 381	2 538
Závazky vůči podílníkům	124	468
Dohadné účty pasivní	268	260
Přijatý kolaterál	2 983	35 168
Celkem	**5 756**	**39 510**

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

7 REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Rezervy na daň z příjmů	-	1 625

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob. Celkový daňový závazek je částečně tvořen závazkem vyplývajícím z dodanění zahraničních dividend.

8 ČISTÁ HODNOTA AKTIV PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE PODÍLOVÝCH LISTŮ

V souladu se standardem IAS 32 a z důvodu existence tříd s odlišnými podmínkami byly položky vlastního kapitálu reklasifikovány na závazky. V ostatních pasivech přibyla položka nazvaná Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů. Od 1. 1. 2021 Fond nevykazuje žádný vlastní kapitál.
Komparativní údaje k 31. prosinci 2020 a 2019 v tabulkách níže jsou ve finančních výkazech vykázány jako vlastní kapitál.

tis. Kč		31. prosince 2021	31. prosince 2020
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů		**904 577**	**952 629**
V tom:	*a) podílové listy v nominální hodnotě*	*1 315 761*	*1 257 143*
	b) emisní ážio	*-208 701*	*-187 501*
	c) kapitálový fond ostatní	*-112 181*	*-300 811*
	d) nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	*-4 831*	*-*
	e) podíl na zisku/ztrátě za účetní období	-85 471	183 798

Rozvahová položka Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů se skládá k 31. 12. 2021 z 1 260 760 790 ks (2020: 1 202 142 720 ks) podílových listů Třídy R a z 55 000 000 ks (2020: 55 000 000 ks) podílových listů Třídy A, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 0,6808 Kč ve Třídě R (2020: 0,7507 Kč) a 0,8408 Kč ve Třídě A (2020: 0,9122Kč). 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 čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Třída R

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Kapitálový fond ostatní	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 313 899**	**-195 487**	**-445 373**	**144 563**	**817 602**
Vydané 2020	264 214	-35 117		-	229 097
Odkoupené 2020	-375 970	43 102	-	-	-332 868
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	188 629	188 629
Ostatní změny	-	-	144 563	-144 563	-
Celkem k 31. prosinci 2020	**1 202 143**	**-187 502**	**-300 810**	**188 629**	**902 460**
Vydané 2021	238 138	-54 489	-	-	183 649
Odkoupené 2021	-179 520	33 290	-	-	-146 230
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	-81 544	-81 544
Ostatní změny	-	-	188 629	-188 629	-
Celkem k 31. prosinci 2021	**1 260 761**	**-208 701**	**-112 181**	**-81 544**	**858 335**

Přehled změn čisté hodnoty aktiv připadajících na držitele podílových listů - Třída A

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Kapitálový fond ostatní	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Vydané 2020	55 000	-	-	-	55 000
Odkoupené 2020	-	-	-	-	-
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	-4 831	-4 831

Celkem k 31. prosinci 2020	**55 000**	**-**	**-**	**-4 831**	50 169
Vydané 2021	-	-	-	-	-
Odkoupené 2021	-	-	-	-	-
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	-3 927,0	-3 927,0
Celkem k 31. prosinci 2021	**55 000**	**-**	**-**	**-8 758**	**46 242**

Přehled změn čisté hodnoty aktiv připadajích na držitele podílových listů - všechny třídy dohromady

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Kapitálový fond ostatní	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 313 899**	**-195 487**	**-445 373**	**144 563**	**817 602**
Vydané 2020	319 214	-35 117	-	-	284 097
Odkoupené 2020	-375 970	43 102	-	-	-332 868
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	183 798	183 798
Ostatní změny	-	-	144 563	-144 563	-
Celkem k 31. prosinci 2020	**1 257 143**	**-187 502**	**-300 810**	**183 798**	**952 629**
Vydané 2021	238 138	-54 489	-	-	183 649
Odkoupené 2021	-179 520	33 290	-	-	-146 230
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	-85 471	-85 471
Ostatní změny	-	-	188 629	-188 629	-
Celkem k 31. prosinci 2021	**1 315 761**	**-208 701**	**-112 181**	**-90 302**	**904 577**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

ks. PL	Třída R	Třída A	Celkem
Fond eviduje k 31. prosinci 2019 tento počet podílových listů	**1 313 899 045**	**-**	**1 313 899 045**
Vydané 2020	264 214 044	55 000 002	319 214 046
Odkoupené 2020	-375 970 369	-2	-375 970 371
Fond eviduje k 31. prosinci 2020 tento počet podílových listů	**1 202 142 720**	**55 000 000**	**1 257 142 720**
Vydané 2021	238 137 624	-	238 137 624
Odkoupené 2021	-179 519 554	-	-179 519 554
Fond eviduje k 31. prosinci 2021 tento počet podílových listů	**1 260 760 790**	**55 000 000**	**1 315 760 790**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Generali Česká pojišťovna a.s.	-	242 637
Celkem		**242 637**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk investiční třídy R za rok 2020 ve výši 188 629 tis. Kč byl převeden na účet ostatních kapitálových fondů, ztráta investiční třídy A za rok 2020 ve výši 4 831 tis. Kč byla převedena na účet neuhrazené ztráty.

Rozdělení ztráty investiční třídy R za rok 2021 ve výši 81 544 tis. Kč a rozdělení ztráty investiční třídy A za rok 2021 ve výši 3 927 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

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 904 577 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 952 629 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 12.

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Úroky z bankovních účtů	25	-	-	-	25
Úroky z termínovaných vkladů	199	-	-	-	199
Celkem	**224**	**-**	**-**	**-**	**224**

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**

Tyto výnosy plynou z finančních aktiv povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	-	1 465	3 945	5 410
Celkem	**-**	**-**	**1 465**	**3 945**	**5 410**

31. prosince 2020

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

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek za obhospodařování Fondu	25 602	27 427
Poplatek depozitáři	626	653
Poplatek za správu CP	431	444
Ostatní poplatky a provize	251	320
Celkem	**26 910**	**28 844**

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 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	-18 569	-3 591	-16 345	-38 505
Deriváty	-24 208	-	-	-	-24 208
Ostatní kurzové rozdíly	-174	-903	131	390	-556
Ostatní	68	-	-	-19	49
Celkem	**-24 314**	**-19 472**	**-3 460**	**-15 974**	**-63 220**

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**

Zisky / ztráty z finančních operací plynou z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady na audit (vč. DPH)	156	165
Celkem	**156**	**165**

15 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pasiva		
Ostatní pasiva	2 234	2 375
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	25 602	27 427
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	904 577	952 629

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	2021	2020
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	811	449
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	-	1 614
Úprava daňového nákladu minulého období*	8	-16
Celkem	**819**	**2 047**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	-84 652	185 845
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-5 410	-2 995
Ostatní úpravy daňového základu	1 077	216
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-150 777
Daňový základ / Daňová ztráta	-88 985	32 289
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**1 614**
Samostatný základ daně	5 410	2 995
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**811**	**449**

K 31. 12. 2021 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 4 449 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti nebylo o této odložené daňové pohledávce účtováno.

Daňovou 88 985 tis. Kč, která vznikla v roce 2021, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2026.

17 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 tis. Kč	Povinně ve FVTPL
Finanční aktiva	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	58 452
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	846 087
Finanční deriváty	5 049
Ostatní finanční aktiva	66
Finanční aktiva celkem	**909 654**
Finanční závazky	
Finanční deriváty	-
Ostatní závazky	5 364
Závazky vůči podílníkům	124
Finanční závazky celkem	**5 488**
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	**904 577**

18 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebo jiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot
IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Fondu. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody

Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

Termínované vklady a repo obchody
Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

Cenné papíry

Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinite pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

OTC deriváty

Pro ocenění derivátových finančních nástrojů používá Fond standardní metody oceňování a to hlavně metody založené na diskontování budoucích finančních toků nebo Black-Scholes model.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	58 452	-	**58 452**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	846 087	-	-	**846 087**
Finanční deriváty	-	5 049	-	**5 049**
Ostatní aktiva	-	66	-	**66**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**846 087**	**63 567**	**-**	**909 654**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	-	904 577	-	**904 577**
Závazky vůči podílníkům	-	124	-	**124**
Finanční deriváty	-	-	-	**-**
Ostatní závazky	-	5 364	-	**5 364**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**910 065**	**-**	**910 065**

31. prosince 2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	51 269	-	**51 269**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	900 800	-	-	**900 800**
Finanční deriváty	-	41 634	-	**41 634**
Ostatní aktiva	-	61	-	**61**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**900 800**	**92 964**	**-**	**993 764**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	468	-	**468**
Finanční deriváty	-	1 076	-	**1 076**
Ostatní závazky	-	37 706	-	**37 706**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**39 250**	**-**	**39 250**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V uvedených obdobích nebyly provedeny žádné reklasifikace mezi úrovněmi.

19 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až AA-.

(b) 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.

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.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Fondu v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti. Hodnoty VaR jsou počítány na týdenní bázi.
Fond používá metodu variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Fond vystaven.

Analýza VaR

tis.	31. prosinec 2021	31. prosinec 2020
Měnové riziko	817	4 354
Úrokové riziko	481	149
Akciové riziko	97 595	160 616
Celkové tržní riziko	**98 893**	**165 119**

Dále Fond používá stresové testování neboli analýzu dopadu nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na hodnotu Fondu. Scénáře jsou konstruovány na základě historických i hypotetických scénářů. Stresové testování se provádí čtvrtletně.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	58 452	-	-	-	**58 452**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	**-**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	334 894	128 156	383 037	**846 087**
Ostatní aktiva	5 728	-	-	66	**5 794**
Aktiva celkem	**64 180**	**334 894**	**128 156**	**383 103**	**910 333**

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**

Členění aktiv podle odvětví

31. prosince 2021

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	58 452	-	**58 452**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	406 399	439 688	**846 087**
Ostatní aktiva	5 728	66	**5 794**
Aktiva celkem	**470 579**	**439 754**	**910 333**

31. prosince 2020

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	51 269	-	**51 269**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	423 328	477 472	**900 800**
Ostatní aktiva	41 634	61	**41 695**
Aktiva celkem	**516 231**	**477 533**	**993 764**

(c) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	855 055	973 422
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	848 977	932 906
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	5 049	41 634
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-	-1 076
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**5 049**	**40 558**

Splatnost pohledávek a závazků z měnových derivátů je do tří měsíců.

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.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. 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 2021

tis. Kč	CZK	EUR	USD	CAD	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	35 267	22 026	1 159	**-**	**58 452**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	**-**	**-**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	1 074	845 013	-	**846 087**
Ostatní aktiva	5 728	-	63	3	**5 794**
Aktiva celkem	**40 995**	**23 100**	**846 235**	**3**	**910 333**

Pasiva					
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	904 577	-	-	-	**904 577**
Ostatní pasiva	2 773	2 983	-	-	**5 756**
Pasiva celkem	**907 350**	**2 983**	**-**	**-**	**910 333**
Čistá rozvahová pozice	-866 355	20 117	846 235	3	**-**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	855 054	-19 888	-829 089	-	**6 077**
Čistá otevřená měnová pozice	**-11 301**	**229**	**17 146**	**3**	**6 077**

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**
Aktiva celkem	**56 590**	**35 431**	**901 743**		**993 764**
Pasiva					
Ostatní pasiva	4 342	35 168	-	-	**39 510**
Rezervy	1 625	-	-	-	**1 626**
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**

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 58 452 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 51 269 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(f) 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 zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	58 452	-	-	-	-	**58 452**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	**-**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	846 087	**846 087**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	5 794	**5 794**
Aktiva celkem	**58 452**	**-**	**-**	**-**	**851 881**	**910 333**
Pasiva						
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů	904 577	-	-	-	-	**904 577**
Ostatní pasiva	5 756	-	-	-	-	**5 756**
Psiva celkem	**910 333**	**-**	**-**	**-**	**-**	**910 333**
Čistá rozvahová pozice	**851 881**	**-**	**-**	**-**	**851 881**	**-**

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**
Aktiva celkem	**51 269**	**-**	**-**	**-**	**942 495**	**993 764**
Pasiva						
Ostatní pasiva	39 510	-	-	-	-	**39 510**
Rezerva	-	1 625	-	-	-	**1 625**
Pasiva celkem	**39 510**	**-1 625**	**-**	**-**	**-**	**41 135**
Čistá rozvahová pozice	**11 759**	**- 1 625**	**-**	**-**	**942 495**	**952 629**

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnosti nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank.

Společnost na denní bázi sleduje všechna rizika a vyhodnocuje likviditu Fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na Fond (respektive investory). Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
22. dubna 2022	Ing. Michal Toufar

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 2021

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
BARRICK GOLD CORP	CA0679011084	35 511	33 366	80 000
B2GOLD CORP	CA11777Q2099	6 676	13 371	155 000
Franco-Nevada Corporation	CA3518581051	10 426	18 214	6 000
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CA9628791027	12 011	21 189	22 485
X IE PHYSICAL SILVER ETC	DE000A2T0VS9	0	19 301	26 385
X IE PHYSICAL GOLD ETC	DE000A2T0VU5	0	73 535	119 110
AMUNDI PHYSICAL GOLD	FR0013416716	84 411	79 545	50 000
GOLD BULLION SECURITIES LTD	GB00B00FHZ82	41 301	57 574	15 500
Physical Silver Source P-ETC	IE00B43VDT70	22 671	30 666	63 000
iShares Physical Silver	IE00B4NCWG09	33 617	46 235	95 000
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	IE00B4ND3602	32 353	38 938	50 000
SOURCE PHYS MRKTS GOLD P-ETC	IE00B579F325.	48 386	69 529	18 000
VV Gold Miners Ucit ETF	IE00BQQP9F84	68 417	69 981	93 000
ETFS PHYSICAL SILVER	JE00B1VS3333	15 559	16 501	35 000
ETFS PHYSICAL GOLD	JE00B1VS3770	27 577	37 710	10 000
ISHARES GOLD TRUST	US4642852044	10 570	22 923	30 000
ISHARES SILVER TRUST	US46428Q1094	21 260	29 746	63 000
Newcrest Mining LTD-SPON ADR	US6511911082	8 854	9 187	23 500
NEWMONT MINING CORP	US6516391066	38 851	39 481	29 000
SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	16 138	26 269	7 000

Pohledávky za bankami činí 58 452 tis. Kč.

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 (údaje o výši veškerých nákladů a daní jsou uvedeny v příloze účetní závěrky).

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. 2021 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 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
31.12.2021	0,6808	858 335	1 260 760 790

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
31.12.2021	0,8408	46 242	55 000 000

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

Provedené úpravy ve statutu Fondu představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů (např. ohledně zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb), 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 2021

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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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 2021

FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

ROZVAHA
k 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	110 366	134 408
	v tom: a) splatné na požádání		110 366	94 424
	b) ostatní pohledávky		-	39 984
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	1 796 396	1 299 511
11	Ostatní aktiva	5	35 934	46 789
Aktiva celkem			**1 942 696**	**1 480 708**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	27 873	36 431
6	Rezerva na daně	7	3 984	-
	v tom: b) na daně		3 984	-
9	Emisní ážio	8	-599 742	-593 199
12	Kapitálové fondy	8	1 738 751	1 598 045
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		439 431	592 525
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	332 399	-153 094
Pasiva celkem			**1 942 696**	**1 480 708**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**3 686 421**	**2 705 864**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	19c	1 775 582	1 261 587
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	1 910 839	1 444 277
	Podrozvahová pasiva celkem		**1 738 724**	**1 217 720**
12	Závazky z pevných termínových operací	19c	1 738 724	1 217 720

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	853	447
2	Náklady na úroky a podobné výnosy		-34	-16
3	Výnosy z akcií a podílů	11	80 009	46 549
5	Náklady na poplatky a provize	12	-41 433	-27 394
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	306 535	-161 526
9	Správní náklady	15	-275	-323
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**345 655**	**-142 263**
23	Daň z příjmů	16	- 13 256	-10 831
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	8	**332 399**	**-153 094**

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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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. 2021 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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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 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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Společnosti

- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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 jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud Společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky
Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva
Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky
Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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 přinesla 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.

(c) Cizí měny

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

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů– metody platné od 1. 1. 2021

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

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné do 31. 12. 2020

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.

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

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy.

(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 2021, resp. 2020 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, 8, 12 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.

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fodnu.

(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) 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.

(p) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finančních nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	134 408	134 408
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 299 511	1 299 511
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	43 911	43 911
Ostatní aktiva	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 150	1 150
Finanční aktiva celkem			**1 478 980**	**1 478 980**
Finanční závazky				
Ostatní závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	34 571	34 571
Závazky vůči podílníkům	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 378	1 378
Finanční závazky celkem			**35 949**	**35 949**

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	134 408	-	-	134 408
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 299 511	-	-	1 299 511
Finanční deriváty	43 911	-	-	43 911
Ostatní finanční aktiva	1 150		-	1 150
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**1 478 900**	**-**	**-**	**1 478 900**

Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Ostatní závazky	34 571	-	-	34 571
Závazky vůči podílníkům	1 378	-	-	1 378
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**35 949**	**-**	**-**	**35 949**

(q) Změny vykazování

V roce 2021 společnost upravila vykazování a položka výnosy příštích období je vykazována v rámci ostatních pasiv. Srovnatelné údaje k 31.12.2020 byly upraveny.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	110 366	94 424
Termínované vklady	-	39 984
Celkem	**110 366**	**134 408**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání.

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií
Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Akcie	1 796 396	1 299 511
Čistá účetní hodnota	**1 796 396**	**1 299 511**

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů dle oceňovacích kategorií
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pohledávky za dividendami	538	1 150
Finanční deriváty	35 396	43 911
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	-	1 728
Celkem	**35 934**	**46 789**

K 31.12.2021 a 31.12.2020 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 14.

Klasifikace ostatních aktiv dle oceňovacích kategorií
Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	1 263	308
Ostatní závazky	3 646	2 769
Závazky vůči podílníkům	470	1 378
Dohadné účty pasivní	617	482
Přijatý kolaterál	21 877	31 494
Celkem	**27 873**	**36 431**

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

7 REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Rezervy na daň z příjmů	3 984	-

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob. Celkový daňový závazek je částečně tvořen závazkem vyplývajícím z dodanění zahraničních dividend a je snížen o zaplacené zálohy na daň.

8 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2021 z 1 738 750 943 ks (2020: 1 598 044 928 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,0990 Kč (2020: 0,9038 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 o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 369 908**	**- 544 821**	**592 525**	1 417 612
Vydané 2020	502 643	- 31 629	-	471 014
Odkoupené 2020	- 274 506	- 16 749	-	- 291 255
Čistý zisk / ztráta za účetní období			- 153 094	- 153 094
Celkem k 31. prosinci 2020	**1 598 045**	**- 593 199**	**439 431**	1 444 277
Vydané 2021	372 791	-2 951	-	369 840
Odkoupené 2021	- 232 085	-3 592	-	-235 677
Čistý zisk / ztráta za účetní období			332 399	332 399
Celkem k 31. prosinci 2021	**1 738 751**	**- 599 742**	**771 830**	**1 910 839**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

ks. PL	
Fond eviduje k 31. prosinci 2019 tento počet podílových listů	**1 369 908 302**
Vydané 2020	502 643 137
Odkoupené 2020	- 274 506 511
Fond eviduje k 31. prosinci 2020 tento počet podílových listů	**1 598 044 928**
Vydané 2021	372 791 295
Odkoupené 2021	- 232 085 280
Fond eviduje k 31. prosinci 2021 tento počet podílových listů	**1 738 750 943**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. Ks	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Generali Česká pojišťovna a.s.	262 406	763 001
GP Reinsurance EAD	45 000	45 000
Celkem	**307 406**	**808 001**

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta za rok 2020 ve výši 153 094 tis. Kč byla převeden v souladu se statutem Fondu na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2021 ve výši 332 399 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 1 910 839 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 1 444 277 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 12.

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	818	-	-	-	818
Ostatní	35	-	-	-	35
Celkem	**853**	**-**	**-**	**-**	**853**

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	420	-	-	-	420
Ostatní	27	-	-	-	27
Celkem	**447**	**-**	**-**	**-**	**447**

Tyto výnosy plynou z finančních aktiv povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	32 336	46 202	1 471	80 009
Celkem	**-**	**32 336**	**46 202**	**1 471**	**80 009**

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**

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek za obhospodařování Fondu	38 580	25 515
Poplatek depozitáři	1 230	802
Poplatek za správu CP	876	696
Ostatní poplatky a provize	747	381
Celkem	**41 433**	**27 394**

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.

13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	5 165	256 701	6 731	268 597
Deriváty	39 227	-	-	-	39 227
Ostatní kurzové rozdíly	-205	-1 247	124	3	-1 325
Ostatní	36	-	-	-	36
Celkem	**39 058**	**3 918**	**256 825**	**6 734**	**306 535**

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**

Zisky / ztráty z finančních operací plynou z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

14 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pasiva		
Ostatní pasiva	3 646	2 769
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	38 580	25 515
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 910 839	1 444 277

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.

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady na audit (vč. DPH)	275	323
Celkem	**275**	**323**

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2021	2020
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	12 001	6 982
Úprava daňového nákladu minulého období*	-3 099	3 849
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	4 354	-
Celkem	**13 256**	**10 831**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	345 655	-142 263
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-80 009	-46 549
Ostatní úpravy daňového základu	5 836	4 465
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-184 411	-
Daňový základ / Daňová ztráta	87 071	-184 347
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**4 354**	**-**
Samostatný základ daně	80 009	46 549
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**12 001**	**6 982**

K 31.12.2021 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka/závazek (k 31.12.2020 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 9 217 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.)

Daňovou ztrátu z minulých let (184 411 tis. Kč), která vznikla v roce 2020, Fond zcela uplatnil v roce 2021.

17 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 tis. Kč	Povinně ve FVTPL
Finanční aktiva	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	110 366
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 796 396
Finanční deriváty	35 396
Ostatní finanční aktiva	538
Finanční aktiva celkem	**1 942 696**
Finanční závazky	
Finanční deriváty	1 263
Ostatní závazky	25 522
Závazky vůči podílníkům	470
Finanční závazky celkem	**27 255**

18 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebojiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot
IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Fondu. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody:

<u>Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání</u>
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

<u>Termínované vklady a repo obchody</u>
Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

Cenné papíry

Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

OTC deriváty

Pro ocenění derivátových finančních nástrojů používá Fond standardní metody oceňování a to hlavně metody založené na diskontování budoucích finančních toků nebo Black-Scholes model.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	110 366	-	**110 366**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 796 396	-	-	**1 796 396**
Finanční deriváty	-	35 396	-	**35 396**
Ostatní aktiva	-	538	-	**538**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**1 796 396**	**146 300**	**-**	**1 942 696**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Finanční deriváty	-	1 263	-	**1 263**
Ostatní závazky	-	25 522	-	**25 522**
Závazky vůči podílníkům	-	470	-	**470**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**27 255**	**-**	**27 255**

31. prosince 2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	134 408	-	**134 408**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 299 511	-	-	**1 299 511**
Finanční deriváty	-	43 911	-	**43 911**
Ostatní aktiva	-	1 150	-	**1 150**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**1 299 511**	**179 469**	**-**	**1 478 980**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Ostatní závazky	-	34 571	-	**34 571**
Závazky vůči podílníkům	-	1 378	-	**1 378**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**35 949**	**-**	**35 949**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V uvedených obdobích nebyly provedeny žádné reklasifikace mezi úrovněmi.

19 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti

portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až AA-.

(b) 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.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Fondu v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti. Hodnoty VaR jsou počítány na týdenní bázi.
Fond používá metodu variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Fond vystaven.

Analýza VaR

tis.	31. prosinec 2021	31. prosinec 2020
Měnové riziko	3 473	4 087
Úrokové riziko	1 079	414
Akciové riziko	148 300	232 615
Celkové tržní riziko	**147 875**	**231 313**

Dále Fond používá stresové testování neboli analýzu dopadu nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na hodnotu Fondu. Scénáře jsou konstruovány na základě historických i hypotetických scénářů. Stresové testování se provádí čtvrtletně.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	110 366	-	-	-	**110 366**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	909 991	862 203	24 202	**1 796 396**
Ostatní aktiva	34 523	873	538	-	**35 934**
Aktiva celkem	**144 889**	**910 864**	**862 741**	**24 202**	**1 942 696**

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**

Členění aktiv odvětví

31. prosince 2021

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	110 366	-	**110 366**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	89 714	1 706 682	**1 796 396**
Ostatní aktiva	35 396	538	**35 934**
Aktiva celkem	**235 476**	**1 707 220**	**1 942 696**

31. prosince 2020			
tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	134 408	-	**134 408**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	66 454	1 233 057	**1 299 511**
Ostatní aktiva	43 910	2 879	**46 789**
Aktiva celkem	**244 772**	**1 235 936**	**1 480 708**

(c) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy		
tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 775 582	1 261 587
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 738 724	1 217 720
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	35 395	43 910
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-1 263	-308
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**34 132**	**43 602**

Splatnost pohledávek a závazků z měnových derivátů je do tří měsíců.

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.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. 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 2021

tis. Kč	CZK	EUR	USD	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	61 955	44 805	3 606	**110 366**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	934 193	862 203	**1 796 396**
Ostatní aktiva	35 396	-	538	**35 934**
Aktiva celkem	**97 351**	**978 998**	**866 347**	**1 942 696**
Pasiva				
Ostatní pasiva	5 996	21 877	-	**27 873**
Rezervy	3 984	**-**	-	**3 984**
Pasiva celkem	**9 980**	**21 877**	**-**	**31 857**
Čistá výše rozvahových aktiv	87 371	957 121	866 347	1 910 839
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 775 581	-939 708	-799 016	36 857
Čistá otevřená měnová pozice	**1 862 952**	**17 413**	**67 331**	**1 947 696**

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**
Aktiva celkem	**143 887**	**822 881**	**513 940**	**1 480 708**
Pasiva				
Ostatní pasiva	4 937	31 494	-	**36 431**
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**

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 110 366 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 134 408 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(f) 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 zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky.

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	110 366	-	-	-	-	**110 366**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 796 396	**1 796 396**
Ostatní aktiva	35 934	-	-	-	-	**35 934**
Aktiva celkem	**146 300**	**-**	**-**	**-**	**1 796 396**	**1 942 696**
Pasiva						
Ostatní pasiva	27 873	-	-	-	-	**27 873**
Rezervy	-	3 984	-	-	-	**3 984**
Pasiva celkem	**27 873**	**3 984**	**-**	**-**	**-**	**31 857**
Čistá výše aktiv	**118 427**	**-3 984**	**-**	**-**	**1 796 396**	**1 910 839**

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**
Aktiva celkem	**181 197**	**-**	**-**	**-**	**1 299 511**	**1 480 708**
Pasiva						
Ostatní pasiva	36 431	-	-	-	-	**36 431**
Pasiva celkem	**36 431**	**-**	**-**	**-**	**-**	**36 431**
Čistá výše aktiv	**144 766**	**-**	**-**	**-**	**1 299 511**	**1 444 277**

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnosti nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank.

Společnost na denní bázi sleduje všechna rizika a vyhodnocuje likviditu Fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na Fond (respektive investory). Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
22. dubna 2022	Ing. Michal Toufar

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 2021

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

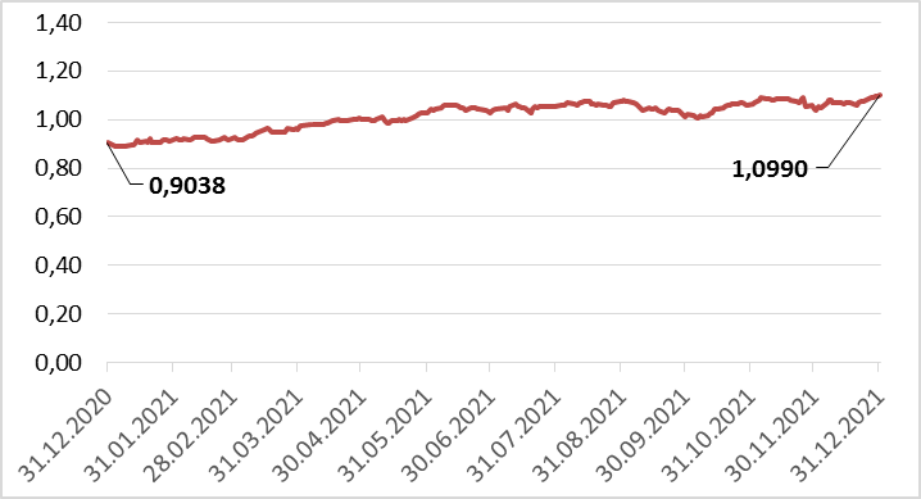
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000641352	15 507	36 373	44 337
Sparkassen Imobilien AG	AT0000652250	43 224	78 501	145 182
IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGE	AT0000A21KS2	93 482	94 323	168 331
COFINIMMO	BE0003593044	37 959	46 427	13 292
DEUTSCHE EUROSHOP AG	DE0007480204	45 011	28 240	77 592
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	67 990	103 247	85 632
DIC ASSET AG	DE000A1X3XX4	33 922	52 568	137 576
LEG Immobilien	DE000LEG1110	36 861	58 414	19 150
KOJAMO OYJ	FI4000312251	20 741	21 649	40 999
CITYCON OYJ	FI4000369947	25 519	20 140	115 734
ICADE	FR0000035081	31 528	34 613	22 065
COVIVIO	FR0000064578	27 353	25 667	14 300
KLEPIERRE	FR0000121964	66 722	52 814	101 893
GECINA SA	FR0010040865	26 183	33 394	10 930
UNIBAIL GROUP STAPLED	FR0013326246	70 644	41 321	26 974
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	JE00B3DCF752	33 451	24 202	270 801
EASY ETF EPRA EURO	LU0192223062	21 938	27 630	118 326
Grand City Properties	LU0775917882	25 632	32 260	62 149
AROUNDTOWN SA	LU1673108939	38 463	31 646	239 279
VASTNED RETAIL NV	NL0000288918	36 143	25 058	41 999
CTP NV W/I	NL00150006R6	25 692	31 815	68 436
American Campus Communities	US0248351001	23 320	32 697	26 000
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	35 121	46 229	7 200
APARTMENT INCOME REIT CO	US03750L1098	0	41 426	34 520
DR HORTON INC	US23331A1097	13 001	38 565	16 200
DIGITAL REALTY TRUST INC	US2538681030	35 794	47 366	12 200
Duke Realty CORP	US2644115055	22 173	81 697	56 700
EQUINIX ING	US29444U7000	40 173	50 131	2 700
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	US4219461047	27 251	36 393	52 400
HOST HOTELS & RESORTS INC	US44107P1049	30 075	31 302	82 000
KB HOME	US48666K1097	19 683	37 311	38 000
Kimco Realty CORP	US49446R1095	32 341	39 662	73 300
Prologis INC	US74340W1036	22 438	107 810	29 172
PUBLIC STORAGE	US74460D1090	25 417	62 898	7 650
Pultegroup INC	US7458671010	24 576	39 147	31 200
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	62 264	95 751	27 302
WELLTOWER	US95040Q1040	45 027	67 967	36 100

Pohledávky za bankami jsou ve výši 110 367 tis. Kč a Finanční deriváty činí 35 396 tis. Kč.

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 2,20 % 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 (údaje o výši veškerých nákladů a daní jsou uvedeny v příloze účetní závěrky).

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. 2021 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 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
31.12.2021	1,0990	1 910 839	1 738 750 943

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

Provedené úpravy ve statutu Fondu představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů (např. ohledně zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb), 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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

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 2021

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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 2021

FOND ŽIVÉ PLANETY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Fond živé planety, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond živé planety, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Fond živé planety, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Fond živé planety, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Fond živé planety, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

ROZVAHA
k 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	42 732	41 849
	v tom: a) splatné na požádání		42 732	41 849
5	Dluhové cenné papíry	4	20 103	11 250
	b) vydané ostatními osobami		20 103	11 250
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	564 536	410 682
11	Ostatní aktiva	6	17 300	6 106
Aktiva celkem			**644 671**	**469 887**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7	6 059	3 268
6	Rezerva na daně	8	-	4 073
	v tom: b) na daně		-	4 073
9	Emisní ážio	9	-117 205	-139 275
12	Kapitálové fondy	9	509 923	397 480
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		204 341	98 957
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	9	41 553	105 384
Pasiva celkem			**644 671**	**469 887**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**1 244 320**	**852 010**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20c	605 708	389 464
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10	638 612	462 546
	Podrozvahová pasiva celkem		**599 460**	**385 144**
12	Závazky z pevných termínových operací	20c	599 460	385 144

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	547	177
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		314	61
3	Výnosy z akcií a podílů	12	7 974	6 152
5	Náklady na poplatky a provize	13	-13 827	-8 921
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	50 028	114 264
9	Správní náklady	15	-65	-46
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**44 657**	**111 626**
23	Daň z příjmů	17	-3 104	-6 242
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**9**	**41 553**	**105 384**

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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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. 2021 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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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 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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Společnosti

- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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 jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud Společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky
Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva
Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky
Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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 přinesla 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.

(c) Cizí měny

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

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů– metody platné od 1. 1. 2021

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

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné do 31. 12. 2020

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.

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

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy.

(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 2021, resp. 2020 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, 9, 13 a 16.

(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.

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fodnu.

(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) 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.

(p) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finanční nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	41 849	41 849
Dluhové cenné papíry	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	11 250	11 250
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	410 682	410 682
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	4 548	4 548
Ostatní aktiva	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 558	1 558
Finanční aktiva celkem			**469 887**	**469 887**
Finanční závazky				
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	256	256
Ostatní závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 198	1 198
Závazky vůči podílníkům	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 718	1 718
Finanční závazky celkem			**3 172**	**3 172**

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	41 849	-	-	41 849
Dluhové cenné papíry	11 250	-	-	11 250
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	410 682	-	-	410 682
Finanční deriváty	4 548	-	-	4 548
Ostatní finanční aktiva	1 558		-	1 558
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**469 887**	**-**	**-**	**469 887**

Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Finanční deriváty	256	-	-	256
Ostatní závazky	1 198	-	-	1 198
Závazky vůči podílníkům	1 718	-	-	1 718
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**3 172**	**-**	**-**	**3 172**

(q) Dopad změn vykazování

V roce 2021 společnost upravila vykazování a položka výnosy příštích období je vykazována v rámci ostatních pasiv. Srovnatelné údaje k 31.12.2020 byly upraveny.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	42 732	41 849
Celkem	**42 732**	**41 849**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. a jsou splatné na požádání.

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Dluhopisy vydané ostatními osobami	20 103	11 250
Čistá účetní hodnota	**20 103**	**11 250**

Klasifikace dluhových cenných papírů dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Akcie	564 536	410 682
Čistá účetní hodnota	**564 536**	**410 682**

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů dle oceňovacích kategorií
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pohledávky z prodeje cenných papírů	297	1 033
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	1 855	-
Finanční deriváty	8 436	4 548
Pohledávky poskytnutý kolaterál	6 712	525
Celkem	**17 300**	**6 106**

K 31.12.2021 a 31.12.2020 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 16.

Klasifikace ostatních aktiv dle oceňovacích kategorií
Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	3 365	256
Ostatní závazky	1 533	1 198
Závazky vůči podílníkům	973	1 718
Dohadné účty pasivní	188	96
Celkem	**6 059**	**3 268**

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v bodu 16.

8 REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Rezervy na daň z příjmů	-	4 073

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob. Celkový daňový závazek je částečně tvořen závazkem vyplývajícím z dodanění zahraničních dividend a je snížen o zaplacené zálohy na daň.

9 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2021 z 509 923 292 ks (2020: 397 480 597 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,2524 Kč (2020: 1,1637 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 o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**378 890**	**- 135 514**	**98 957**	**342 333**
Vydané 2020	105 124	- 2 286	-	102 838
Odkoupené 2020	- 86 534	- 1 475	-	- 88 009
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	105 384	105 384
Celkem k 31. prosinci 2020	**397 480**	**- 139 275**	**204 341**	462 546
Vydané 2021	174 704	35 110	-	209 814
Odkoupené 2021	- 62 261	- 13 040	-	- 75 301
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	41 553	41 553
Celkem k 31. prosinci 2021	**509 923**	**- 117 205**	**245 894**	**638 612**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

ks. PL	
Fond eviduje k 31. prosinci 2019 tento počet podílových listů	**378 890 895**
Vydané 2020	105 124 165
Odkoupené 2020	- 86 534 463
Fond eviduje k 31. prosinci 2020 tento počet podílových listů	**397 480 597**
Vydané 2021	174 703 822
Odkoupené 2021	- 62 261 127
Fond eviduje k 31. prosinci 2021 tento počet podílových listů	**509 923 292**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Generali Česká pojišťovna a.s.	17 642	19 922
Generali Poisťovna a.s.	-	775
Celkem	**17 642**	**20 697**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2020 ve výši 105 384 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2021 ve výši 41 553 tis. Kč nebylo prozatím schváleno představenstvem Společnosti.

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 638 612 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 462 546 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value).

11 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	-	186	-	128	**314**
Úroky z termínovaných vkladů	229	-	-	-	**229**
Úroky ostatní	4	-	-	-	**4**
Celkem	**233**	**186**	**-**	**128**	**547**

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**

Tyto výnosy plynou z finančních aktiv povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

12 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Přijaté dividendy	-	4 067	1 821	2 086	7 974
Celkem	**-**	**4 067**	**1 821**	**2 086**	**7 974**

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**

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek za obhospodařování fondu	12 566	8 145
Poplatek depozitáři	777	519
Ostatní poplatky a provize	484	257
Celkem	**13 827**	**8 921**

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.

14 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	6 816	30 729	4 694	42 239
Deriváty	6 940	-	-	-	6 940
Ostatní kurzové rozdíly	-25	277	453	97	802
Ostatní	47	-	-	-	47
Celkem	**6 962**	**7 093**	**31 182**	**4 791**	**50 028**

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**

Zisky / ztráty z finančních operací plynou z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady na audit (vč. DPH)	65	46
Celkem	**65**	**46**

16 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pasiva		
Ostatní pasiva	1 473	1 062
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	12 566	8 145
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	638 612	462 546

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 9. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 13.

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2021	2020
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	1 196	923
Úprava daňového nákladu minulého období*	26	27
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	1 882	5 292
Celkem	**3 104**	**6 242**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	44 657	111 626
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-7 974	-6 152
Ostatní úpravy daňového základu	958	377
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	37 641	105 851
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**1 882**	**5 292**
Samostatný základ daně	**7 974**	**6 152**
Splatná daň z příjmů ve výši 15 %	**1 196**	**923**

K 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

18 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021

tis. Kč	Povinně ve FVTPL
Finanční aktiva	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	42 732
Dluhové cenné papíry	20 103
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	564 536
Finanční deriváty	8 436
Ostatní finanční aktiva	7 010
Finanční aktiva celkem	**642 817**
Finanční závazky	
Finanční deriváty	3 365
Ostatní závazky	1 533
Závazky vůči podílníkům	973
Finanční závazky celkem	**5 871**

19 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebojiných přijatelných cenových modelů. Odhady

významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot
IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Fondu. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody:

Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

Termínované vklady a repo obchody
Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

Cenné papíry
Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

OTC deriváty

Pro ocenění derivátových finančních nástrojů používá Fond standardní metody oceňování a to hlavně metody založené na diskontování budoucích finančních toků nebo Black-Scholes model.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	42 732	-	**42 732**
Dluhové cenné papíry	20 103	-	-	**20 103**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	564 536	-	-	**564 536**
Finanční deriváty	-	8 436	-	**8 436**
Ostatní aktiva	-	7 010	-	**7 010**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**584 639**	**58 178**	**-**	**642 817**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Finanční deriváty	-	3 365	-	**3 365**
Ostatní závazky	-	1 533	-	**1 533**
Závazky vůči podílníkům	-	973	-	**973**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**5 871**	**-**	**5 871**

31. prosince 2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	41 849	-	**41 849**
Dluhové cenné papíry	11 250	-	-	**11 250**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	410 682	-	-	**410 682**
Finanční deriváty	-	4 548	-	**4 548**
Ostatní aktiva	-	1 558	-	**1 558**

Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**421 932**	**47 955**	**-**	**469 887**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Finanční deriváty	-	256	-	**256**
Ostatní závazky	-	1 198	-	**1 198**
Závazky vůči podílníkům	-	1 718	-	**1 718**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**3 172**	**-**	**3 172**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V uvedených obdobích nebyly provedeny žádné reklasifikace mezi úrovněmi.

20 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až AA-.

Dluhové cenné papíry

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů s těmito ratingy (nejlepší rating z agentur Moody's, Standard & Poor's a Fitch):

tis. Kč	2021	2020	2021 v %	2020 v %
BBB	12 791	8 454	64%	75%
BBB-	7 312	2 796	36%	25%
Celkem	**20 103**	**11 250**	**100%**	**100%**

(b) 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.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Fondu v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti. Hodnoty VaR jsou počítány na týdenní bázi.
Fond používá metodu variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Fond vystaven.

Analýza VaR

tis.	31. prosinec 2021	31. prosinec 2020
Měnové riziko	420	1 997
Úrokové riziko	515	141
Akciové riziko	51 092	67 956
Riziko úvěrového rozpětí	207	1 053
Celkové tržní riziko	**51 109**	**67 579**

Dále Fond používá stresové testování neboli analýzu dopadu nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na hodnotu Fondu. Scénáře jsou konstruovány na základě historických i hypotetických scénářů. Stresové testování se provádí čtvrtletně.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	42 732	-	-	-	**42 732**
Dluhové cenné papíry	-	12 252	-	7 851	**20 103**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	292 657	213 453	58 426	**564 536**
Ostatní aktiva	16 751	320	85	144	**17 300**
Aktiva celkem	**59 483**	**305 229**	**213 538**	**66 421**	**644 671**

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**

Členění aktiv podle odvětví

31. prosince 2021

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	42 732	-	**42 732**
Dluhové cenné papíry	7 312	12 791	**20 103**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	40 410	524 126	**564 536**
Ostatní aktiva	17 003	297	**17 300**
Aktiva celkem	**107 457**	**537 214**	**644 671**

31. prosince 2020

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	41 849	-	**41 849**
Dluhové cenné papíry	-	11 250	**11 250**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14 191	396 491	**410 682**
Ostatní aktiva	5 073	1 033	**6 106**
Aktiva celkem	**61 113**	**408 774**	**469 887**

(c) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	605 708	389 464
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	599 460	385 144
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	8 436	4 547
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	3 365	-256
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**5 071**	**4 291**

Splatnost pohledávek a závazků z měnových derivátů je do tří měsíců.

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 měnových kurzů. 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 2021

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	40 423	784	1 060	465	**42 732**
Dluhové cenné papíry	-	20 103	-	-	**20 103**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	257 286	297 380	9 870	**564 536**
Ostatní aktiva	10 291	6 782	227	-	**17 300**
Aktiva celkem	**50 714**	**284 955**	**298 667**	**10 335**	**644 671**
Pasiva					
Ostatní pasiva	6 059	-	-	-	**6 059**
Pasiva celkem	**6 059**	**-**	**-**	**-**	**6 059**
Čistá výše rozvahových aktiv	44 655	284 955	298 667	10 335	**638 612**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	590 192	-284 647	-296 338	-2 959	**6 248**
Čistá otevřená měnová pozice	**634 847**	**308**	**2 329**	**7 376**	**644 860**

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**
Aktiva celkem	**40 632**	**194 505**	**231 068**	**3 682**	**469 887**
Pasiva					
Ostatní pasiva	3 268	-	-	-	**3 268**
Rezervy	4 073	-	-	-	**4 073**
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**

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	42 732	-	-	-	-	**42 732**
Dluhové cenné papíry	91	100	-	19 912	-	**20 103**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	564 536	**564 536**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	17 300	**17 300**
Aktiva celkem	**42 823**	**100**	**-**	**19 912**	**581 836**	**644 671**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	6 059	**6 059**
Pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**6 059**	**6 059**
Čistá výše aktiv	**42 823**	**100**	**-**	**19 912**	**575 777**	**638 612**

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	-	119	2 782	8 349	-	**11 250**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	410 682	**410 682**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	6 106	**6 106**
Aktiva celkem	**41 849**	**119**	**2 782**	**8 349**	**416 788**	**469 887**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	3 268	**3 268**
Rezervy	-	-	-	-	4 073	**4 073**
Pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**7 341**	**7 341**
Čistá výše aktiv	**41 849**	**119**	**2 782**	**8 349**	**409 447**	**462 546**

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. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky.

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	42 732	-	-	-	-	**42 732**
Dluhové cenné papíry	91	100	-	19 912	-	**20 103**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	564 536	**564 536**
Ostatní aktiva	17 300	-	-	-	-	**17 300**
Aktiva celkem	**60 123**	**100**	**-**	**19 912**	**564 536**	**644 671**
Pasiva						
Ostatní pasiva	6 059	-	-	-	-	**6 059**
Pasiva celkem	**6 059**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6 059**
Čistá výše aktiv	**54 064**	**100**	**-**	**19 912**	**564 536**	**638 612**

31. prosince 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	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**
Aktiva celkem	**47 955**	**119**	**2 782**	**8 349**	**410 682**	**469 887**
Pasiva						
Ostatní pasiva	3 268	-	-	-	-	**3 268**
Rezervy	-	4 073	-	-	-	**4 073**
Pasiva celkem	**3 268**	**4 073**	**-**	**-**	**-**	**7 341**
Čistá výše aktiv	**44 687**	**-3 954**	**2 782**	**8 349**	**410 682**	**462 546**

21 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnosti nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank.

Společnost na denní bázi sleduje všechna rizika a vyhodnocuje likviditu Fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na Fond (respektive investory). Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
22. dubna 2022	Ing. Michal Toufar

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 2021

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. Marco Marinucci</u>

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

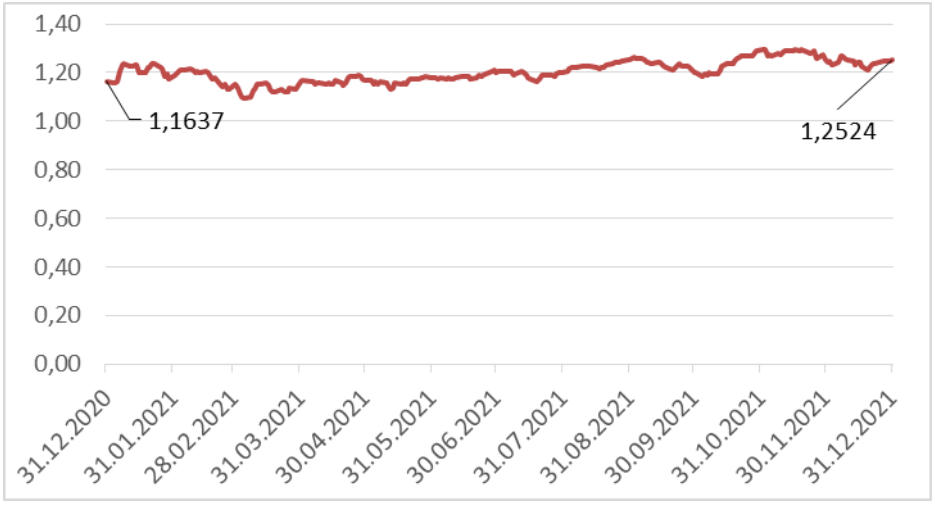
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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	10 143	15 983	5 270
ANDRITZ AG	AT0000730007	6 214	6 995	6 200
OMV AG	AT0000743059	7 471	10 182	8 200
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A	AT0000746409	9 343	21 587	8 780
Waste Connections INC	CA94106B1013	13 092	28 911	9 665
LANXESS AG	DE0005470405	7 762	7 045	5 200
VESTAS Wind Systems A/S	DK0061539921	12 444	20 554	31 000
Gamesa corp Tecnologica	ES0143416115	8 347	10 125	19 330
IBERDROLA SA ORD	ES0144580Y14	7 225	7 065	27 300
TOTAL FINA ELF SA	FR0000120271	6 646	7 988	7 200
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	8 037	9 861	2 300
Kingspan Group PLC	IE0004927939	3 859	10 441	4 000
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	IE00B1XNHC34	12 860	12 297	46 000
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRN	IE00BFNM3P36	6 586	6 969	46 000
ISHARES ERP MINVOL ESG EURA	IE00BKVL7D31	9 995	10 500	58 800
Pentair PLC	IE00BLS09M33	7 419	12 664	7 900
X ESG MSCI WORLD	IE00BZ02LR44	12 164	16 725	21 050
ENEL IM	IT0003128367	10 844	9 634	55 000
CTP NV W/I	NL00150006R6	7 356	8 961	19 276
American Water works	US0304201033	8 836	29 020	7 000
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	7 845	13 653	3 400
ESSENTIAL UTILITIES INC	US29670G1022	5 011	11 308	9 595
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES	US30057T1051	6 641	10 262	10 000
FIRST SOLAR INC	US3364331070	4 807	8 284	4 330
NEXRERA ENERGY	US65339F1012	5 669	7 583	3 700
PLUG POWER INC	US72919P2020	13 346	11 154	18 000
REPUBLIC SERVICES INC	US7607591002	10 259	30 243	9 880
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	US83417M1045	5 226	10 408	1 690
VASTE MANAGEMENT INC	US94106L1098	12 241	30 591	8 350
XYLEM INC	US98419M1009	5 867	18 163	6 900
RUSSIAN RAIL (RZD CAP)	XS1843437036	8 217	7 851	300
CTP BV	XS2303052695	7 620	7 312	300

Pohledávky za bankami činí 42 732 tis. Kč, Finanční deriváty 8 436 tis. Kč a Poskytnutý kolaterál 6 712 tis. Kč.

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 2,20 % 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 (údaje o výši veškerých nákladů a daní jsou uvedeny v příloze účetní závěrky).

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. 2021 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 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
31.12.2021	1,2524	638 612	509 923 292

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

Provedené úpravy ve statutu Fondu představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů (např. ohledně zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb), 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 2021

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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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 2021

FOND VYVÁŽENÝ DLUHOPISOVÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

ROZVAHA
k 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	16 554	20 067
	v tom: *a) splatné na požádání*		16 554	20 067
5	Dluhové cenné papíry	4	193 170	196 536
	v tom: *a) vydané vládními institucemi*		92 352	76 992
	b) vydané ostatními osobami		100 818	119 544
11	Ostatní aktiva	5	3 646	4 430
Aktiva celkem			**213 370**	**221 033**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	201	123
6	Rezervy	7	-	66
	V tom: b) na daně		-	66
9	Emisní ážio	8	991	1 258
12	Kapitálové fondy	8	203 610	208 901
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		10 684	7 395
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	-2 116	3 290
Pasiva celkem			**213 370**	**221 033**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**350 722**	**374 769**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	18c	137 553	153 925
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	213 169	220 844
	Podrozvahová pasiva celkem		**133 868**	**149 432**
12	Závazky z pevných termínových operací	18c	133 868	149 432

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	2 027	2 736
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 958	2 687
5	Náklady na poplatky a provize	11	-1 196	-1 184
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	-2 883	1 957
9	Správní náklady	13	-65	-46
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-2 117**	**3 463**
23	Daň z příjmů	15	1	-173
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**8**	**-2 116**	**3 290**

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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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. 2021 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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů

- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Společnosti
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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 jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud Společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky
Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva
Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky
Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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 přinesla 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.

(c) Cizí měny

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

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů– metody platné od 1. 1. 2021

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

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné do 31. 12. 2020

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.

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy.

(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 2021, resp. 2020 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, 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 emisního ážia.

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fodnu.

(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) 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.

(p) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finanční nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	20 067	20 067
Dluhové cenné papíry	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	196 536	196 536
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	4 430	4 430
Finanční aktiva celkem			**221 033**	**221 033**
Finanční závazky				
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	4	4
Ostatní závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	75	75
Závazky vůči podílníkům	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	-21	-21
Finanční závazky celkem			**58**	**58**

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	20 067	-	-	20 067
Dluhové cenné papíry	196 536	-	-	196 536
Finanční deriváty	4 430	-	-	4 430
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**221 033**	**-**	**-**	**221 033**

Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Finanční deriváty	4	-	-	4
Ostatní závazky	75	-	-	75
Závazky vůči podílníkům	-21	-	-	-21
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**58**	**-**	**-**	**58**

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	16 554	20 067
Celkem	**16 554**	**20 067**

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a jsou splatné na požádání.

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií
Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Dluhopisy vydané vládními institucemi	92 352	76 992
Dluhopisy vydané ostatními osobami	100 818	119 544
Celkem	**193 170**	**196 536**

Klasifikace dluhových cenných papírů dle oceňovacích kategorií
Všechny dluhové cenné papíry k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	3 453	4 430
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	193	-
Celkem	**3 646**	**4 430**

K 31.12.2021 a 31.12.2020 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 14.

Klasifikace ostatních aktiv dle oceňovacích kategorií
Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	-	4
Ostatní závazky	72	75
Závazky vůči podílníkům	33	-21
Dohadné účty pasivní	96	65
Celkem	**201**	**123**

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

7 REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Rezervy na daň z příjmů	-	66

V roce 2020 vytvořil Fond rezervu na daň z příjmů právnických osob. Celkový daňový závazek je snížen o zaplacené zálohy na daň.

8 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2021 z 203 610 036 ks (2020: 208 900 662 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,0469 Kč (2020: 1,0572 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 o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**205 142**	**1 123**	**7 395**	213 660
Vydané 2020	28 233	1 211	-	29 444
Odkoupené 2020	- 24 474	- 1 076	-	- 25 550
Čistý zisk / ztráta za účetní období			3 290	3 290
Celkem k 31. prosinci 2020	**208 901**	**1 258**	**10 685**	220 844
Vydané 2021	31 433	1 706	-	33 139
Odkoupené 2021	- 36 724	- 1 974	-	- 38 698
Čistý zisk / ztráta za účetní období			- 2 116	- 2 116
Celkem k 31. prosinci 2021	**203 610**	**990**	**8 569**	**213 169**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

ks. PL	
Fond eviduje k 31. prosinci 2019 tento počet podílových listů	**205 142 059**
Vydané 2020	28 233 231
Odkoupené 2020	- 24 474 628
Fond eviduje k 31. prosinci 2020 tento počet podílových listů	**208 900 662**
Vydané 2021	31 433 450
Odkoupené 2021	- 36 724 076
Fond eviduje k 31. prosinci 2021 tento počet podílových listů	**203 610 036**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Generali Česká pojišťovna a.s.	-	128 579
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	50 000	50 000
Celkem	**50 000**	**178 579**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2020 ve výši 3 290 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení ztráty za rok 2021 ve výši 2 116 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 213 169 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 220 844 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek fondu (Net Asset Value).

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	563	1 227	82	86	1 958
Úroky z bankovních účtů	-	-	-	-	-
Úroky z termínovaných vkladů	69	-	-	-	69
Celkem	**632**	**1 227**	**82**	**86**	**2 027**

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**

Tyto výnosy plynou z finančních aktiv povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31.prosince 2020
Poplatek za obhospodařování Fondu	876	865
Poplatek depozitáři	211	230
Ostatní poplatky a provize	109	89
Celkem	**1 196**	**1 184**

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.

12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-3 206	-5 948	-1 470	-1 099	-11 723
Deriváty	8 996	-	-	-	8 996
Ostatní kurzové rozdíly	-10	-70	-49	-38	-167
Ostatní	11	-	-	-	11
Celkem	**5 791**	**-6 018**	**-1 519**	**-1 137**	**-2 883**

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**

Zisky / ztráty z finančních operací plynou z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31.prosince 2020
Náklady na audit (vč. DPH)	65	46
Celkem	**65**	**46**

14 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2021	31.prosince 2020
Pasiva		
Ostatní pasiva	72	75
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	876	865
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	213 169	220 844

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 8. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 11.

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2021	2020
Splatný daňový náklad	-	173
Úprava daňového nákladu minulého období	1	-
Celkem	**1**	**173**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	-2 117	3 463
Daňově neuznatelné náklady	16	4
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	-2 101	3 467
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**173**

K 31. 12. 2021 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 105 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti nebylo o této odložené daňové pohledávce účtováno.

Daňovou ztrátu 2 100 tis. Kč, která vznikla v roce 2021, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2026.

16 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 tis. Kč	FVTPL
Finanční aktiva	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16 554
Dluhové cenné papíry	193 170
Finanční deriváty	3 453
Finanční aktiva celkem	**213 177**
Finanční závazky	
Ostatní závazky	72
Závazky vůči podílníkům	33
Finanční závazky celkem	**105**

17 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebo jiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot

IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Fondu. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody:

Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

Termínované vklady a repo obchody
Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

Cenné papíry
Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

OTC deriváty
Pro ocenění derivátových finančních nástrojů používá Fond standardní metody oceňování a to hlavně metody založené na diskontování budoucích finančních toků nebo Black-Scholes model.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	16 554	-	**16 554**
Dluhové cenné papíry	178 091	3 057	12 022	**193 170**
Finanční deriváty	-	3 453	-	**3 453**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**178 091**	**23 064**	**12 022**	**213 177**

Finanční závazky v reálné hodnotě				
Ostatní závazky	-	72	-	**72**
Závazky vůči podílníkům	-	33	-	**33**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**105**	**-**	**105**

31. prosince 2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	**Celkem**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	20 067	-	**20 067**
Dluhové cenné papíry	176 692	18 457	1 387	**196 536**
Finanční deriváty	-	4 430	-	**4 430**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**176 692**	**42 954**	**1 387**	**221 033**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Finanční deriváty	-	4	-	**4**
Ostatní závazky	-	75	-	**75**
Závazky vůči podílníkům	-	-21	-	**-21**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**58**	**-**	**58**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V roce 2021 došlo k těmto převodům mezi úrovněmi:

tis. Kč	**Dluhové cenné papíry**
Převod do úrovně 3 z úrovně 2 *	10 753
Celkem převody v roce 2021	**10 753**

* změna oceňovacího zdroje, od roku 2021 je k ocenení použit model, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků v úrovni 3

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě povinně do FVTPL

tis. Kč	Dluhové cenné papíry
Zůstatek k 1. 1. 2021	**1 387**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	- 118
Nákupy	-
Prodeje	-
Splacení	-
Převod do úrovně 3	10 753
Převod z úrovně 3	-
Zůstatek k 31. 12. 2021	**12 022**

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci heirarchie reálných hodnot:

Druh investice - dluhové cenné papíry

tis. Kč

Reálna hodnota k 31.12.		Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelnou vstupní veličinu		Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu +0,5% příznivý dopad / -0,5% nepříznivý dopad na NAV		
2021	12 022	Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí	Část kreditního rozpětí, která není pozorovatelná z trhu	2021	0,36%	2021	163	-160
2020	1 387			2020	2,63%	2020	19	-19

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů:

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k uvedeným efektům na Čistou hodnotu aktiv připadající na držitele podílových listů.

18 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až AA-.

Dluhové cenné papíry

tis. Kč	2021	2020	2021 v %	2020 v %
A	20 070	20 255	10%	10%
A-	27 120	31 449	14%	16%
A+	12 806	21 610	7%	11%
AA-	50 337	35 492	26%	18%
BB+	6 513	4 396	3%	2%
BBB	37 703	42 329	20%	22%
BBB-	24 846	29 564	13%	15%
BBB+	13 775	11 440	7%	6%
Celkem	**193 170**	**196 536**	**100%**	**100%**

(b) 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.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Fondu v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti. Hodnoty VaR jsou počítány na týdenní bázi.
Fond používá metodu variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Fond vystaven.

Analýza VaR

tis.	31. prosinec 2021	31. prosinec 2020
Měnové riziko	24	139
Úrokové riziko	1 417	922
Riziko úvěrového rozpětí	1 025	1 296
Celkové tržní riziko	**872**	**1 165**

Dále Fond používá stresové testování neboli analýzu dopadu nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na hodnotu Fondu. Scénáře jsou konstruovány na základě historických i hypotetických scénářů. Stresové testování se provádí čtvrtletně.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	16 554	-	-	-	16 554
Dluhové cenné papíry	55 932	101 626	20 157	15 455	193 170
Ostatní aktiva	3 624	22	-	-	3 646
Aktiva celkem	**76 110**	**101 648**	**20 157**	**15 455**	**213 370**

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**

Členění aktiv podle odvětví

31. prosince 2021

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	16 554	-	**16 554**
Dluhové cenné papíry	63 320	129 850	**193 170**
Ostatní aktiva	3 453	193	**3 646**
Aktiva celkem	**83 327**	**130 043**	**213 370**

31. prosince 2020

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	20 067	-	**20 067**
Dluhové cenné papíry	74 675	121 861	**196 536**
Ostatní aktiva	4 430	-	**4 430**
Aktiva celkem	**99 172**	**121 861**	**221 033**

(c) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	137 553	153 925
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	133 868	149 432
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	3 453	4 430
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-	-4
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**3 453**	**4 426**

Splatnost pohledávek a závazků z měnových derivátů je do tří měsíců.

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.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. 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 2021

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	16 282	218	54	**16 554**
Dluhové cenné papíry	59 164	126 900	7 106	**193 170**
Ostatní aktiva	3 646	-	-	**3 646**
Aktiva celkem	**79 092**	**127 118**	**7 160**	**213 370**
Pasiva				
Ostatní pasiva	201	-	-	**201**
Pasiva celkem	**201**	**-**	**-**	**201**
Čistá výše rozvahových aktiv	78 891	127 118	7 160	**213 169**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	137 553	-127 283	-6 585	**3 685**
Čistá otevřená měnová pozice	**216 444**	**-165**	**575**	**216 854**

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**
Aktiva celkem	**68 339**	**141 050**	**11 644**	**221 033**
Pasiva				
Ostatní pasiva	123	-	-	**123**
Rezervy	66	**-**	-	**66**
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**

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	16 554	-	-	-	-	**16 554**
Dluhové cenné papíry	29 436	31 239	113 091	19 404	-	**193 170**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	3 646	**3 646**
Aktiva celkem	**45 990**	**31 239**	**113 091**	**19 404**	**3 646**	**213 370**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	201	**201**
Pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**201**	**201**
Čistá výše aktiv	**45 990**	**31 239**	**113 091**	**19 404**	**3 445**	**213 169**

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	33 388	34 552	89 364	39 232	-	**196 536**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	4 430	**4 430**
Aktiva celkem	**53 455**	**34 552**	**89 364**	**39 232**	**4 430**	**221 033**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	123	**123**
Rezervy	-	-	-	-	66	**66**
Pasiva celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**189**	**189**
Čistá výše aktiv	**53 455**	**34 552**	**89 364**	**39 232**	**4 241**	**220 844**

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

(f) 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. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky.

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi -kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	16 554	-	-	-	-	**16 554**
Dluhové cenné papíry	2 905	21 226	139 668	29 371		**193 170**
Ostatní aktiva	3 646	-	-	-	-	**3 646**
Aktiva celkem	**23 105**	**21 226**	**139 668**	**29 371**	**-**	**213 370**
Pasiva						
Ostatní pasiva	201	-	-	-	-	**201**
Pasiva celkem	**201**	**-**	**-**	**-**	**-**	**201**
Čistá výše aktiv	**22 904**	**21 226**	**139 668**	**29 371**	**-**	**213 169**

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**
Aktiva celkem	**24 998**	**21 772**	**127 374**	**46 889**	**-**	**221 033**
Pasiva						
Ostatní pasiva	123	-	-	-	-	**123**
Rezervy	-	66	-	-	-	**66**
Pasiva celkem	**123**	**66**	**-**	**-**	**-**	**189**
Čistá výše aktiv	**24 875**	**21 706**	**127 374**	**46 889**	**-**	**220 844**

19 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnosti nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank.

Společnost na denní bázi sleduje všechna rizika a vyhodnocuje likviditu Fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na Fond (respektive investory). Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
22. dubna 2022	Ing. Michal Toufar

FOND VYVÁŽENÝ DLUHOPISOVÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen *„FOND“*)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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.

GENERALI INVESTMENTS

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

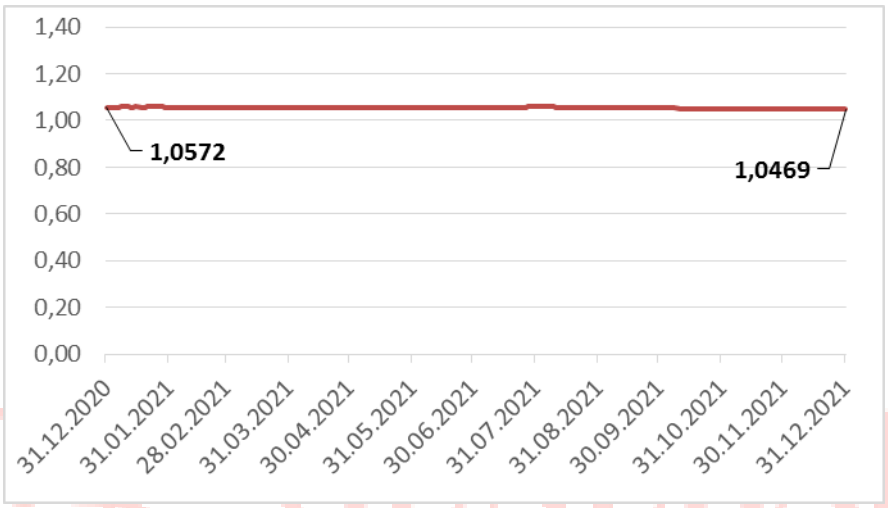
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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
CESKA SPORITELNA AS	AT0000A2STV4	2 537	2 444	1
SD GOV 4,70 12/09/2022	CZ0001001945	4 402	4 085	400
SD Czech Republic 18/4/2023	CZ0001003123	5 234	5 070	500
CZECH REPUBLIC 0,29 27	CZ0001004105	5 048	5 043	500
CZECH REPUBLIC	CZ0001004253	4 960	4 880	500
CZECH REPUBLIC	CZ0001004469	8 029	7 308	800
CZECH REPUBLIC	CZ0001004600	4 714	4 737	500
CZECH REPUBLIC	CZ0001005037	4 810	4 333	500
CZECH REPUBLIC	CZ0001005888	2 963	2 620	300
CZECH REPUBLIC	CZ0001006167	7 641	7 277	800
DAIGR O ,3/8; 11/08/2026	DE000A2YNZW8	2 579	2 521	100
REPHUN 5 3/8;03/25/24	US445545AL04	5 309	4 839	100
ROMANI 6,75 7/2/2022	US77586TAA43	2 803	2 267	50
CROATIA	XS1028953989	2 936	2 585	100
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	XS1050917373	3 954	3 809	150
WELLS FARGO COMPANY	XS1074382893	2 791	2 643	100
FIAT CHRYSLER FINANCE EU	XS1088515207	2 770	2 605	100
CROATIA	XS1117298916	8 838	8 340	300
MAHLE GMBH	XS1233299459	2 637	2 539	100
STELLANTIS NV	XS1388625425	2 904	2 757	100
MOLHB 2,625 28/4/23	XS1401114811	6 831	6 535	250
ČESKÉ DRÁHY	XS1415366720	2 686	2 577	100
CETIN FINANCE BV	XS1529936335	4 958	4 736	5
SOCIETE GENERALE	XS1586146851	5 179	4 985	2
BANK OF AMERICA CORP	XS1602557495	5 172	4 985	200
LLOYDS BANKING GROUP PLC	XS1633845158	2 570	2 522	100
HSBC HOLDINGS PLC	XS1681855539	5 112	4 987	200
BANCO SANTANDER SA	XS1689234570	2 517	2 505	1
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1691349523	2 531	2 493	100
LEASEPLAN CORPORATION NV	XS1698502165	3 000	3 017	30
NIBC BANK NV	XS1716334781	3 000	3 001	30
ING GROEP NV	XS1771838494	5 387	5 176	2
CITIGROUP INC	XS1795253134	5 037	4 998	200
BNP PARIBAS	XS1799097073	3 210	3 057	1
ALTRIA GROUP INC	XS1843443513	2 659	2 607	100
HUNGARY	XS1887498282	2 751	2 595	100
UNITED MEXICAN STATES	XS1974394675	5 437	5 241	200
HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	XS2010030752	3 011	2 962	114
PPF ARENA 1 BV	XS2078976805	2 524	2 594	100
ERSTE GROUP BANK AG	XS2083210729	2 542	2 516	1
CEZ AS	XS2084418339	2 541	2 541	100
REPUBLIC OF INDONESIA	XS2100404396	2 526	2 511	100
Banco Santander SA	XS2113889351	2 512	2 488	1
OMV AG	XS2154347293	2 752	2 605	100
REPUBLIC OF SERBIA	XS2170186923	2 975	2 705	100
CONTINENTAL AG	XS2178586157	4 444	4 115	150
ROMANIA	XS2178857285	5 691	5 465	200
FERRARI NV	XS2180509999	5 357	5 181	200
CTP BV	XS2238342484	2 749	2 623	100
HUNGARY;0,5;11/2030	XS2259191273	2 583	2 442	100
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS2292954893	2 594	2 432	100

Pohledávky za bankami jsou ve výši 16 554 tis. Kč a Finanční deriváty činí 3 452 tis. Kč.

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 (údaje o výši veškerých nákladů a daní jsou uvedeny v příloze účetní závěrky).

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.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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. 2021 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 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
31.12.2021	1,0469	213 169	203 610 036

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

Provedené úpravy ve statutu Fondu představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů (např. ohledně zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb), přičemž nejde o podstatné změny.

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

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

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

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

r) stručné informace o systému odměňování některých osob

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

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

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

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

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

1. *nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem*

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

2. *pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí*

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

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

FOND VYVÁŽENÝ DLUHOPISOVÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen *„FOND“*)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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 2021

FOND FONDŮ VYVÁŽENÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

ROZVAHA
k 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	454 058	489 042
	v tom: a) splatné na požádání		109 659	114 134
	b) ostatní pohledávky		344 399	374 908
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	2 660 887	2 330 939
11	Ostatní aktiva	5	10 363	13 532
Aktiva celkem			**3 125 308**	**2 833 513**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	8 610	17 525
6	Rezervy	7	2 006	2 075
	v tom: b) na daně		2 006	2 075
9	Emisní ážio	8	314 872	271 619
12	Kapitálové fondy	8	2 295 631	2 169 270
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		373 024	284 635
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	131 165	88 389
Pasiva celkem			**3 125 308**	**2 833 513**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**3 545 675**	**3 183 150**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	18c	430 983	369 237
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	3 114 692	2 813 913
	Podrozvahová pasiva celkem		**420 178**	**355 650**
12	Závazky z pevných termínových operací	18c	420 178	355 650

Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	2 611	2 769
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-219	-150
5	Náklady na poplatky a provize	11	-2 404	-1 896
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	138 317	92 592
9	Správní náklady	13	-237	-274
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**138 068**	**93 041**
23	Daň z příjmů	15	- 6 903	-4 652
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	8	**131 165**	**88 389**

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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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. 2021 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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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 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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Společnosti
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou

vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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 jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud Společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva

nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky
Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva
Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky
Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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 přinesla 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.

(c) Cizí měny

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

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů– metody platné od 1. 1. 2021

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

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné do 31. 12. 2020

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.

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

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy.

(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 2021, resp. 2020 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, 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 emisního ážia.

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fodnu.

(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) 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.

(p) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finančních nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9

Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	489 042	489 042
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	2 330 939	2 330 939
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	13 532	13 532
Finanční aktiva celkem			**2 833 513**	**2 833 513**
Finanční závazky				
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	40	40
Ostatní závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	15 240	15 240
Závazky vůči podílníkům	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	1 804	1 804
Finanční závazky celkem			**17 084**	**17 084**

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	489 042	-	-	489 042
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 330 939	-	-	2 330 939
Finanční deriváty	13 532	-	-	13 532
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**2 833 513**	**-**	**-**	**2 833 513**
Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Finanční deriváty	40	-	-	40
Ostatní závazky	15 240	-	-	15 240
Závazky vůči podílníkům	1 804	-	-	1 804
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**17 804**	**-**	**-**	**17 084**

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021.

(q) Dopad změn vykazování

V roce 2021 společnost upravila vykazování a položka výnosy příštích období je vykazována v rámci ostatních pasiv. Srovnatelné údaje k 31.12.2020 byly upraveny.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	109 659	114 134
Termínované vklady	219 974	269 850
Spořící účet	124 425	105 058
Celkem	**454 058**	**489 042**

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

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podílové listy	2 660 887	2 330 939
Celkem	**2 660 887**	**2 330 939**

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	10 363	13 532
Celkem	**10 363**	**13 532**

K 31.12.2021 a 31.12.2020 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 14.

Klasifikace ostatních aktiv dle oceňovacích kategorií

Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	30	40
Ostatní závazky	28	18
Závazky vůči podílníkům	1 321	1 804
Dohadné účty pasivní	519	441
Přijatý kolaterál	6 712	15 222
Celkem	**8 610**	**17 525**

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

7 REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Rezervy na daň z příjmů	2 006	2 075

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob. Celkový daňový závazek je snížen o zaplacené zálohy na daň.

8 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2021 z 2 295 630 602 ks (2020: 2 169 269 941 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,3568 Kč (2020: 1,2972 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 o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 987 800**	**230 778**	**284 635**	2 503 213

Vydané 2020	456 789	103 439	-	560 228
Odkoupené 2020	- 275 319	- 62 598	-	- 337 917
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	88 389	88 389
Celkem k 31. prosinci 2020	**2 169 270**	**271 619**	**373 024**	2 813 913
Vydané 2021	426 731	145 581	-	572 312
Odkoupené 2021	- 300 370	- 102 328	-	- 402 698
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	131 165	131 165
Celkem k 31. prosinci 2021	**2 295 631**	**314 872**	**504 189**	**3 114 692**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

ks. PL	
Fond eviduje k 31. prosinci 2019 tento počet podílových listů	**1 987 800 399**
Vydané 2020	456 788 749
Odkoupené 2020	- 275 319 207
Fond eviduje k 31. prosinci 2020 tento počet podílových listů	**2 169 269 941**
Vydané 2021	426 730 593
Odkoupené 2021	- 300 369 932
Fond eviduje k 31. prosinci 2021 tento počet podílových listů	**2 295 630 602**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Generali Česká pojišťovna a.s.	-	2 053 433
Celkem	**-**	**2 053 433**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2020 ve výši 88 389 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2021 ve výši 131 165 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 3 114 692 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 2 813 913 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 11.

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z bankovních účtů	2 611	-	-	-	2 611
Celkem	**2 611**	**-**	**-**	**-**	**2 611**

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z bankovních účtů	2 769	-	-	-	2 769
Celkem	**2 769**	**-**	**-**	**-**	**2 769**

Tyto výnosy plynou z finančních aktiv povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek depozitáři	2 105	1 793
Poplatek za obhospodařování CP	25	-
Ostatní poplatky a provize	274	103
Celkem	**2 404**	**1 896**

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 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	102 435	18 027	-	-	120 462
Deriváty	25 305	-	-	-	25 305
Ostatní kurzové rozdíly	-	-7 455	-	-	-7 455
Ostatní	5	-	-	-	5
Celkem	**127 745**	**10 572**	**-**	**-**	**138 317**

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**

Zisky / ztráty z finančních operací plynou z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady na audit (vč. DPH)	237	274
Celkem	**237**	**274**

14 VZTAHY SE PŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pasiva		
Ostatní pasiva	23	17
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	3 114 692	2 813 913

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 8. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 11.

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2021	2020
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	6 909	4 653
Úprava daňového nákladu minulého období*	-6	-1
Celkem	**6 903**	**4 652**

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

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	138 068	93 041
Ostatní úpravy daňového základu	107	22
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	138 175	93 063
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**6 909**	**4 653**

K 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

16 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021

tis. Kč	Povinně ve FVTPL
Finanční aktiva	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	454 058
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 660 887
Finanční deriváty	10 363
Finanční aktiva celkem	**3 125 308**
Finanční závazky	
Finanční deriváty	30
Ostatní závazky	6 740
Závazky vůči podílníkům	1 321
Finanční závazky celkem	**8 091**

17 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebojiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot

IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Fondu. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody:

<u>Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání</u>
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

<u>Termínované vklady a repo obchody</u>
Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

<u>Cenné papíry</u>
Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

<u>OTC deriváty</u>
Pro ocenění derivátových finančních nástrojů používá Fond standardní metody oceňování a to hlavně metody založené na diskontování budoucích finančních toků nebo Black-Scholes model.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	454 058	-	**454 058**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 660 887	-	-	**2 660 887**
Finanční deriváty	-	10 363	-	**10 363**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**2 660 887**	**464 421**	**-**	**3 125 308**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Finanční deriváty	-	30	-	**30**
Ostatní závazky	-	6 740	-	**6 740**
Závazky vůči podílníkům	-	1 321	-	**1 321**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**8 091**	**-**	**8 091**

31. prosince 2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	489 042	-	**489 042**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 330 939	-	-	**2 330 939**
Finanční deriváty	-	13 532	-	**13 532**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**2 330 939**	**502 574**	**-**	**2 833 513**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Finanční deriváty	-	40	-	**40**
Ostatní závazky	-	15 240	-	**15 240**
Závazky vůči podílníkům	-	1 804	-	**1 804**

Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**17 084**	**-**	**17 084**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V uvedených obdobích nebyly provedeny žádné reklasifikace mezi úrovněmi.

18 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až AA-.

(b) 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.

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.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Fondu v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti. Hodnoty VaR jsou počítány na týdenní bázi.
Fond používá metodu variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Fond vystaven.

Analýza VaR	**Analýza VaR**	
tis.	**31. prosinec 2021**	**31. prosinec 2020**
Měnové riziko	81	176
Úrokové riziko	244	146
Akciové riziko	91 303	135 244
Celkové tržní riziko	**91 293**	**135 182**

Dále Fond používá stresové testování neboli analýzu dopadu nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na hodnotu Fondu. Scénáře jsou konstruovány na základě historických i hypotetických scénářů. Stresové testování se provádí čtvrtletně.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021					
tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	454 058	-	-	-	**454 058**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 019 898	640 989	-	-	**2 660 887**
Ostatní aktiva	10 165	198	-	-	**10 363**
Aktiva celkem	**2 484 121**	**641 187**	**-**	**-**	**3 125 308**

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	489 042	-	-	-	**489 042**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 883 825	447 114	-	-	**2 330 939**
Ostatní aktiva	13 532	-	-	-	**13 532**
Aktiva celkem	**2 836 399**	**447 114**	**-**	**-**	**2 833 513**

Členění aktiv podle odvětví

31. prosince 2021

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	454 058	-	**454 058**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 660 887	-	**2 660 887**
Ostatní aktiva	10 363	-	**10 363**
Aktiva celkem	**3 125 308**	**-**	**3 125 308**

31. prosince 2020

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**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**
Aktiva celkem	**2 833 513**	**-**	**2 833 513**

(c) Finanční deriváty k obchodování

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	430 983	369 237
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	420 178	355 650
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	10 363	13 532
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-30	-40
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**10 333**	**13 492**

Splatnost pohledávek a závazků z měnových derivátů je do tří měsíců.

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.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. 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 2021

tis. Kč	CZK	EUR	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	327 033	127 025	**454 058**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 383 141	277 746	**2 660 887**
Ostatní aktiva	10 363	-	**10 363**
Aktiva celkem	**2 720 537**	**404 771**	**3 125 308**
Pasiva			
Ostatní pasiva	1 898	6 712	**8 610**
Rezervy	2 006	-	**2 006**
Pasiva celkem	**3 904**	**6 712**	**10 616**
Čistá výše rozvahových aktiv	2 716 633	398 059	**3 114 692**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	406 079	-395 274	**10 805**
Čistá otevřená měnová pozice	**3 122 712**	**2 785**	**3 125 497**

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**
Aktiva celkem	**2 495 111**	**338 402**	**2 833 513**
Pasiva			
Ostatní pasiva	2 303	15 222	**17 525**
Rezervy	2 075	-	**2 075**
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**

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 454 058 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 489 042 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(f) 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. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky.

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	454 058	-	-	-	-	**454 058**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	2 660 887	**2 660 887**
Ostatní aktiva	10 363	-	-	-	-	**10 363**
Aktiva celkem	**464 421**	**-**	**-**	**-**	**2 660 887**	**3 125 308**
Pasiva						
Ostatní pasiva	8 610	-	-	-	-	**8 610**
Rezervy	-	2 006	-	-	-	**2 006**
Pasiva celkem	8 610	2 006	-	-	-	**10 616**
Čistá výše aktiv	**455 811**	**-2 006**	**-**	**-**	**2 660 887**	**3 114 692**

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**
Aktiva celkem	**502 574**	**-**	**-**	**-**	**2 330 939**	**2 833 513**
Pasiva						
Ostatní pasiva	17 525	-	-	-	-	**17 525**
Rezervy	-	2 075	-	-	-	**2 075**
Pasiva celkem	17 525	2 075	-	-	-	**19 600**
Čistá výše aktiv	**485 049**	**-2 075**	**-**	**-**	**2 330 939**	**2 813 913**

19 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnosti nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank.

Fond má u společnosti Sberbank CZ, a.s. spořící účet v nepatrném objemu vzhledem k celkové velikosti fondu. V průběhu již běžící výpovědní lhůty zahájila Česká národní banka kvůli zhoršení likviditní situace v souvislosti s výrazným odlivem vkladů kroky směřující k odejmutí povolení působit jako banka. Fondy Generali peněžní prostředky vedené u Sberbank CZ, a.s. zatím neobdržely, a proto přihlásí své pohledávky v rámci následného procesu vypořádání majetku a uspokojení věřitelů banky.

Společnost na denní bázi sleduje všechna rizika a vyhodnocuje likviditu Fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na Fond (respektive investory). Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
22. dubna 2022	Ing. Michal Toufar

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 2021

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

Podílové listy v majetku Fondu jsou vedeny na majetkovém účtu společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Úschovu nebo opatrování jiného majetku Fondu, například vkladů na bankovních účtech, 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

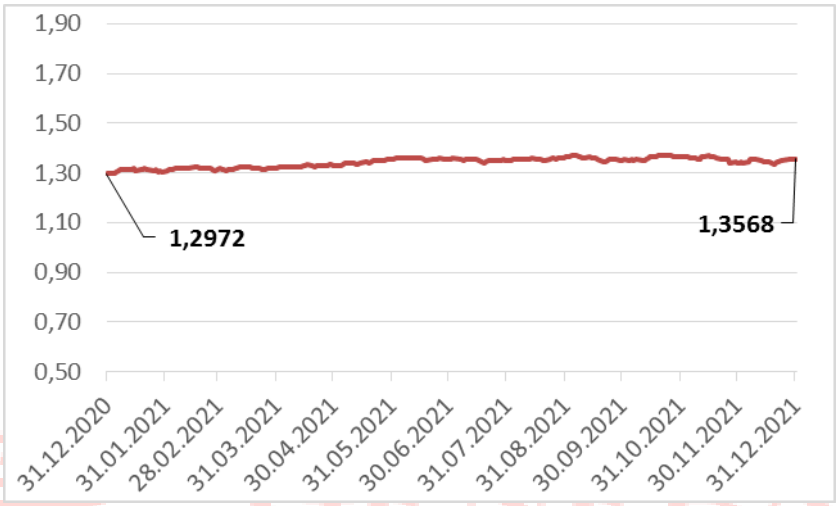
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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	113 534	128 669	95 451 551
Generali Fond nových ekonomik	0770010000386	107 676	123 102	142 892 251
Generali Fond farmacie a biotechonologie	0770010000402	61 888	83 791	37 054 523
Generali Fond konzervativní	0770010000410	59 582	58 605	45 321 136
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	461 333	544 991	277 532 877
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	175 125	300 876	121 003 743
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	511 867	550 839	259 989 266
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	70 351	80 670	118 493 342
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	76 370	89 861	81 766 597
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	31 753	58 493	46 704 856
Generali Fond východoevropských akcií CZK	IE00B3LHP168	110 000	127 325	397 629
Generali Prémiový konzervativní fond EUR	IE00B4361325	55 160	51 942	185 229
GPPF Východoevropský akciový fond - EUR	IE00B63XYJ47.	88 791	109 831	326 532
Generali Fond korporátních dluhopisů CZK	IE00BC7GWJ76	235 435	235 918	792 178
Generali Prémiový vyvážený fond EUR	IE00BGLNMD67	54 989	54 556	183 029
Generali Fond balancovaný dynamický EUR	IE00BGLNMQ96	57 270	61 417	191 363

Pohledávky za bankami činí 454 058 tis. Kč.

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 (údaje o výši veškerých nákladů a daní jsou uvedeny v příloze účetní závěrky).

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. 2021 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 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
31.12.2021	1,3568	3 114 692	2 295 630 602

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

Došlo k rozšíření investiční strategie Fondu o možnost provádět repo obchody. Další provedené úpravy ve statutu Fondu představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů (např. ohledně zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb), 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 2021

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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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 2021

FOND FONDŮ DYNAMICKÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

ROZVAHA
k 31. 12. 2021

	tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	71 652	133 195
	v tom: a) splatné na požádání		71 599	68 178
	b) ostatní pohledávky		53	65 017
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	3 335 928	2 815 665
11	Ostatní aktiva	5	10 986	12 775
Aktiva celkem			**3 418 566**	**2 961 635**

	tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	10 393	17 341
6	Rezervy	7	11 330	581
	v tom: b) na dani		11 330	581
9	Emisní ážio	8	276 014	239 125
12	Kapitálové fondy	8	2 219 234	2 143 236
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		561 351	470 646
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	340 244	90 706
Pasiva celkem			**3 418 566**	**2 961 635**

	tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**3 868 254**	**3 276 756**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	18c	471 411	333 044
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	3 396 843	2 943 712
	Podrozvahová pasiva celkem		**460 350**	**320 189**
12	Závazky z pevných termínových operací	18c	460 350	320 189

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	295	1 035
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-45	-35
5	Náklady na poplatky a provize	11	-2 444	-1 940
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	360 588	96 950
9	Správní náklady	13	-242	-530
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**358 152**	**95 480**
23	Daň z příjmů	15	- 17 908	- 4 774
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**8**	**340 244**	**90 706**

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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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. 2021 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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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 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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy

všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Společnosti
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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 jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud Společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky
Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva
Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky
Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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 přinesla 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.

(c) Cizí měny

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

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů– metody platné od 1. 1. 2021

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

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné do 31. 12. 2020

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.

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

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy.

(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 2021, resp. 2020 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, 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 emisního ážia.

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fodnu.

(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) 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.

(p) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finanční nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	133 195	133 195
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	2 815 665	2 815 665
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	12 775	12 775
Finanční aktiva celkem			**2 961 635**	**2 961 635**

Finanční závazky				
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	10	10
Ostatní závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	14 718	14 718
Závazky vůči podílníkům	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	2 159	2 159
Finanční závazky celkem			**16 887**	**16 887**

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	133 195	-	-	133 195
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 815 665	-	-	2 815 665
Finanční deriváty	12 775	-	-	12 775
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**2 961 635**	**-**	**-**	**2 961 635**
Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Finanční deriváty	10	-	-	10
Ostatní závazky	14 718	-	-	14 718
Závazky vůči podílníkům	2 159	-	-	2 159
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**16 887**	**-**	**-**	**16 887**

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021.

(q) Dopad změn vykazování

V roce 2021 společnost upravila vykazování a položka výnosy příštích období je vykazována v rámci ostatních pasiv. Srovnatelné údaje k 31.12.2020 byly upraveny.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	71 599	68 178
Termínované vklady	-	64 964
Spořící účet	53	53
Celkem	**71 652**	**133 195**

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.

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií
Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podílové listy	3 335 928	2 815 665
Celkem	**3 335 928**	**2 815 665**

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů dle oceňovacích kategorií
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	10 986	12 775
Celkem	**10 986**	**12 775**

K 31.12.2021 a 31.12.2020 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 14.

Klasifikace ostatních aktiv dle oceňovacích kategorií

Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	408	10
Ostatní závazky	25	21
Závazky vůči podílníkům	2 260	2 159
Dohadné účty pasivní	491	454
Přijatý kolaterál	7 209	14 697
Celkem	**10 393**	**17 341**

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

7 REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Rezervy na daň z příjmů	11 330	581

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob. Celkový daňový závazek je snížen o zaplacené zálohy na daň.

8 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2021 z 2 219 233 601 ks (2020: 2 143 236 238 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,5306 Kč (2020: 1,3735 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 o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**1 964 970**	**197 671**	**470 645**	2 633 286
Vydané 2020	423 417	103 714	-	527 131
Odkoupené 2020	- 245 151	- 62 260	-	- 307 411
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	90 706	90 706
Celkem k 31. prosinci 2020	**2 143 236**	**239 125**	**561 351**	2 943 712
Vydané 2021	360 577	171 807	-	532 384
Odkoupené 2021	- 284 579	- 134 918	-	- 419 497
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	340 244	340 244
Celkem k 31. prosinci 2021	**2 219 234**	**276 014**	**901 595**	**3 396 843**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

ks. PL	
Fond eviduje k 31. prosinci 2019 tento počet podílových listů	**1 964 970 369**
Vydané 2020	423 417 419
Odkoupené 2020	- 245 151 550
Fond eviduje k 31. prosinci 2020 tento počet podílových listů	**2 143 236 238**
Vydané 2021	360 576 556
Odkoupené 2021	- 284 579 193
Fond eviduje k 31. prosinci 2021 tento počet podílových listů	**2 219 233 601**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

tis. ks	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Generali Česká pojišťovna a.s.	-	2 066 549
Celkem	**-**	**2 066 549**

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2020 ve výši 90 706 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na účet nerozděleného zisku

Rozdělení čistého zisku za rok 2021 ve výši 340 244 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

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 3 396 843 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 2 943 712 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 11.

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z bankovních účtů	295	-	-	-	295
Celkem	**295**	**-**	**-**	**-**	**295**

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z bankovních účtů	1 035	-	-	-	1 035
Celkem	**1 035**	**-**	**-**	**-**	**1 035**

Tyto výnosy plynou z finančních aktiv povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek depozitáři	2 260	1 803

Ostatní poplatky a provize	184	137
Celkem	**2 444**	**1 940**

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 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	284 972	50 980	-	-	335 952
Deriváty	25 247	-	-	-	25 247
Ostatní kurzové rozdíly	-	-618	-	-	-618
Ostatní	7	-	-	-	7
Celkem	**310 226**	**50 362**	**-**	**-**	**360 588**

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**

Zisky / ztráty z finančních operací plynou z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady na audit (vč. DPH)	242	530
Celkem	**242**	**530**

14 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pasiva		
Ostatní pasiva	25	21
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	3 396 843	2 943 712

Podílové listy vlastněné spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodu 8. Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodu 11.

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2021	2020
Splatný daňový náklad (srážková daň ze zahraničních dividend)	17 911	4 776
Úprava daňového nákladu minulého období	-3	-2
Celkem	**17 908**	**4 774**

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	358 152	95 480
Ostatní úpravy daňového základu	59	33
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	358 211	95 513
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**17 911**	**4 776**

K 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka / závazek.

16 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 tis. Kč	Povinně ve FVTPL
Finanční aktiva	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	71 652
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 335 928
Finanční deriváty	10 986
Finanční aktiva celkem	**3 418 566**
Finanční závazky	
Finanční deriváty	408
Ostatní závazky	7 234
Závazky vůči podílníkům	2 260
Finanční závazky celkem	**9 902**

17 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebo jiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot

IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Fondu. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou,

vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody

Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

Termínované vklady a repo obchody
Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

Cenné papíry
Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

OTC deriváty
Pro ocenění derivátových finančních nástrojů používá Fond standardní metody oceňování a to hlavně metody založené na diskontování budoucích finančních toků nebo Black-Scholes model.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	71 652	-	**71 652**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 335 928	-	-	**3 335 928**
Finanční deriváty	-	10 986	-	**10 986**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**3 335 928**	**82 638**	**-**	**3 418 566**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Finanční deriváty	-	408	-	**408**
Ostatní závazky	-	7 234	-	**7 234**
Závazky vůči podílníkům	-	2 260	-	**2 260**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**9 902**	**-**	**9 902**

31. prosince 2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	133 195	-	**133 195**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 815 665	-	-	**2 815 665**
Finanční deriváty	-	12 775	-	**12 775**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**2 815 665**	**145 970**	**-**	**2 961 635**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Finanční deriváty	-	10	-	**10**
Ostatní závazky	-	14 718	-	**14 718**
Závazky vůči podílníkům	-	2 159	-	**2 159**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**16 887**	**-**	**16 887**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V uvedených obdobích nebyly provedeny žádné reklasifikace mezi úrovněmi.

18 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až AA-.

(b) 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.

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.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Fondu v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti. Hodnoty VaR jsou počítány na týdenní bázi.
Fond používá metodu variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Fond vystaven.

Analýza VaR	**Analýza VaR**	
tis.	**31. prosinec 2021**	**31. prosinec 2020**
Měnové riziko	442	529
Úrokové riziko	200	97
Akciové riziko	185 139	294 921
Celkové tržní riziko	**185 032**	**294 754**

Dále Fond používá stresové testování neboli analýzu dopadu nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na hodnotu Fondu. Scénáře jsou konstruovány na základě historických i hypotetických scénářů. Stresové testování se provádí čtvrtletně.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021					
tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	71 652	-	-	-	**71 652**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 633 509	702 419	-	-	**3 335 928**
Ostatní aktiva	10 986	-	-	-	**10 986**
Aktiva celkem	**2 716 147**	**702 419**	**-**	**-**	**3 418 566**

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	133 195	-	-	-	**133 195**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 244 527	571 138	-	-	**2 815 665**
Ostatní aktiva	12 775	-	-	-	**12 775**
Aktiva celkem	**2 390 497**	**571 138**	**-**	**-**	**2 961 635**

Členění aktiv podle odvětví

31. prosince 2021

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	71 652	-	**71 652**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 335 928	-	**3 335 928**
Ostatní aktiva	10 986	-	**10 986**
Aktiva celkem	**3 418 566**	**-**	**3 418 566**

31. prosince 2020

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**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**
Aktiva celkem	**2 961 635**	**-**	**2 961 635**

(c) Finanční deriváty k obchodování

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	471 411	333 044
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	460 350	320 189
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	10 986	12 775
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-408	-10
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**10 578**	**12 765**

Splatnost pohledávek a závazků z měnových derivátů je do tří měsíců.

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.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. 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 2021

tis. Kč	CZK	EUR	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	71 008	644	**71 652**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 907 878	428 050	**3 335 928**
Ostatní aktiva	10 986	-	**10 986**
Aktiva celkem	**2 989 872**	**428 694**	**3 418 566**
Pasiva			
Ostatní pasiva	3 184	7 209	**10 393**
Rezervy	11 330	-	**11 330**
Pasiva celkem	**14 514**	**7 209**	**21 723**
Čistá výše rozvahových aktiv	2 975 358	421 485	**3 396 843**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	416 279	-405 218	**11 061**
Čistá otevřená měnová pozice	**3 391 637**	**16 267**	**3 407 904**

31. prosince 2020 tis. Kč	CZK	EUR	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**
Aktiva celkem	**2 613 902**	**347 733**	**2 961 635**
Pasiva			
Ostatní pasiva	2 644	14 697	**17 341**
Rezervy	581	-	**581**
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**

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 71 652 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 133 195 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 3 měsíce.

(f) 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. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky.

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi -kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	71 652	-	-	-	-	**71 652**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	3 335 928	**3 335 928**
Ostatní aktiva	10 986	-	-	-	-	**10 986**
Aktiva celkem	82 638	-	-	-	3 335 928	**3 418 566**
Pasiva						
Ostatní pasiva	10 393	-	-	-	-	**10 393**
Rezervy	-	11 330	-	-	-	**11 330**
Pasiva celkem	10 393	11 330	-	-	-	**21 723**
Čistá výše aktiv	**72 245**	**-11 330**	**-**	**-**	**3 335 928**	**3 396 843**

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**
Aktiva celkem	145 970	-	-	-	2 815 665	**2 961 635**
Pasiva						
Ostatní pasiva	17 341	-	-	-	-	**17 341**
Rezervy	-	581	-	-	-	**581**
Pasiva celkem	17 341	581	-	-	-	**17 922**
Čistá výše aktiv	**128 629**	**-581**	**-**	**-**	**2 815 665**	**2 943 713**

19 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnosti nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank.

Fond má u společnosti Sberbank CZ, a.s. spořící účet v nepatrném objemu vzhledem k celkové velikosti fondu. V průběhu již běžící výpovědní lhůty zahájila Česká národní banka kvůli zhoršení likviditní situace v souvislosti s výrazným odlivem vkladů kroky směřující k odejmutí povolení působit jako banka. Fondy Generali peněžní prostředky vedené u Sberbank CZ, a.s. zatím neobdržely, a proto přihlásí své pohledávky v rámci následného procesu vypořádání majetku a uspokojení věřitelů banky.

Společnost na denní bázi sleduje všechna rizika a vyhodnocuje likviditu Fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na Fond (respektive investory). Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
22. dubna 2022	Ing. Michal Toufar

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 2021

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

Podílové listy v majetku Fondu jsou vedeny na majetkovém účtu společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Úschovu nebo opatrování jiného majetku Fondu, například vkladů na bankovních účtech, 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

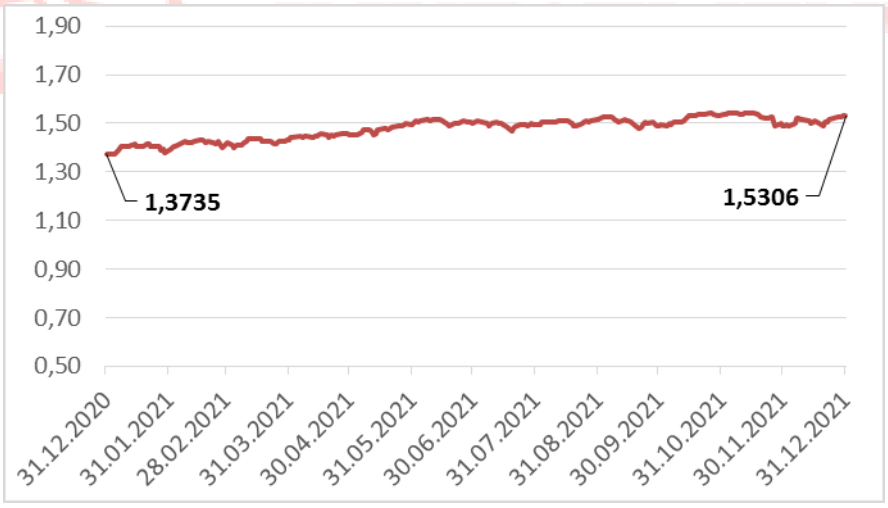
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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	244 322	277 361	205 757 610
Generali Fond nových ekonomik	0770010000386	135 261	154 832	179 723 434
Generali Fond farmacie a biotechonologie	0770010000402	165 934	235 993	104 361 728
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	398 164	469 661	239 171 630
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	562 669	997 064	400 990 926
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	104 655	111 756	164 154 233
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	174 418	220 915	201 014 703
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	102 529	158 114	126 248 818
Generali Fond východoevropských akcií CZK	IE00B3LHP168	235 741	269 342	841 143
Generali New Economies Fund EUR	IE00B447TW91	62 980	65 215	234 432
GPPF Východoevropský akciový fond - EUR	IE00B63XYJ47.	163 844	196 039	582 834
Generali Prémiový vyvážený fond EUR	IE00BGLNMD67	94 672	94 207	316 055
Generali Fond balancovaný dynamický EUR	IE00BGLNMQ96	68 422	72 588	226 171

Pohledávky za bankami činí 71 652 tis. Kč.

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 (údaje o výši veškerých nákladů a daní jsou uvedeny v příloze účetní závěrky).

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. 2021 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 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
31.12.2021	1,5306	3 396 843	2 219 233 601

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

Došlo k rozšíření investiční strategie Fondu o možnost provádět repo obchody. Další provedené úpravy ve statutu Fondu představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů (např. ohledně zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb), přičemž nejde o podstatné změny.

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 2021

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

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

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

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

r) údaje o zpřístupnění informací podílníkům, společníkům nebo obmyšleným fondu stejně tak zaměstnancům nebo jejich zástupcům (splnění kritérií, překročení podílu na hlasovacích právech, zhodnocení vývoje podnikání a jeho budoucí vývoj, nabytí vlastních akcií) obhospodařovatel speciálního fondu zahrne do výroční zprávy jím obhospodařovaného speciálního fondu, k jehož majetku se vztahuje podíl na hlasovacích právech

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nenaplňuje podmínky § 34 odst. 1 ZISIF.

s) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.
Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

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

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

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

1. *nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem*

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

2. *pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí*

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

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

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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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 2021

FOND SILNÉ KORUNY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments GEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

ROZVAHA
k 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	15 030	17 809
	v tom: a) splatné na požádání		15 030	17 809
5	Dluhové cenné papíry	4	634 143	689 909
	v tom: a) vydané vládními institucemi		634 143	689 909
11	Ostatní aktiva	5	21 086	16 457
Aktiva celkem			**670 259**	**724 175**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	15 101	14 960
6	Rezervy	7	-	1 242
	V tom: b) na dani		-	1 242
9	Emisní ážio	8	-106	-115
12	Kapitálové fondy	8	670 979	680 098
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		27 991	2 845
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8	-43 706	25 145
Pasiva celkem			**670 259**	**724 175**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**655 158**	**707 973**
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	655 158	707 973

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	11 060	11 084
	Z toho: úroky z dluhových cenných papírů		10 976	10 988
5	Náklady na poplatky a provize	11	-7 255	-7 538
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	-47 368	23 071
9	Správní náklady	14	-143	-149
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-43 706**	**26 468**
23	Daň z příjmů	15	-	-1 323
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	8	**-43 706**	**25 145**

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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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. 2021 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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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 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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Společnosti

- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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 jsou změny reálné hodnoty finančních aktiv povinně zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky
Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva
Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud Společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými

finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky
Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva
Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky
Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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 přinesla 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.

(c) Cizí měny

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

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy

(d) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné od 1. 1. 2021

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

Cenné papíry jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – metody platné do 31. 12. 2020

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.

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy.

(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 2021, resp. 2020 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, 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.

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fodnu.

(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) 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.

(p) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finančních nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	17 809	17 809
Dluhové cenné papíry	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	689 909	689 909
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	16 457	16 457
Finanční aktiva celkem			**724 175**	**724 175**
Finanční závazky				
Ostatní závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	14 773	14 773
Finanční závazky celkem			**14 773**	**14 773**

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	17 809	-	-	17 809
Dluhové cenné papíry	689 909	-	-	689 909
Finanční deriváty	16 457	-	-	16 457
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**724 175**	**-**	**-**	**724 175**

Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Ostatní závazky	14 773	-	-	14 773
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**14 773**	**-**	**-**	**14 773**

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	15 030	17 809
Celkem	**15 030**	**17 809**

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

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií
Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Dluhopisy vydané vládními institucemi	634 143	689 909
Čistá účetní hodnota	**634 143**	**689 909**

Klasifikace dluhových cenných papírů dle oceňovacích kategorií
Všechny dluhové cenné papíry k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	20 342	16 457
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	744	-
Celkem	**21 086**	**16 457**

K 31.12.2021 a 31.12.2020 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

Klasifikace ostatních aktiv dle oceňovacích kategorií
Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Ostatní závazky	627	601
Závazky vůči podílníkům	131	-
Dohadné účty pasivní	173	187
Přijatý kolaterál	14 170	14 172
Celkem	**15 101**	**14 960**

Ostatní pasiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše závazků vůči spřízněným osobám je uvedena v poznámce 13.

7 REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Rezervy na daň z příjmů	-	1 242

V roce 2020 vytvořil Fond rezervu na daň z příjmů právnických osob. Celkový daňový závazek je snížen o zaplacené zálohy na daň.

8 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2021 z 670 979 040 ks (2020: 680 098 203 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je
1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 0,9764 Kč (2020: 1,0410 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 o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**683 373**	**- 10**	**2 845**	**686 208**
Vydané 2020	6	-	-	6
Odkoupené 2020	-3 281	-105	-	- 3 386
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	25 145	25 145
Celkem k 31. prosinci 2020	**680 098**	**115**	**27 990**	**707 973**
Vydané 2021	-	68	-	68
Odkoupené 2021	-9 119	-58	-	-9 177
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-43 706	-43 706
Celkem k 31. prosinci 2021	**670 979**	**105**	**-15 716**	**655 158**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

ks. PL	Třída R
Fond eviduje k 31. prosinci 2019 tento počet podílových listů	**683 373 098**
Vydané 2020	6 347
Odkoupené 2020	-3 281 242
Fond eviduje k 31. prosinci 2020 tento počet podílových listů	**680 098 203**
Vydané 2021	-
Odkoupené 2021	-9 119 163
Fond eviduje k 31. prosinci 2021 tento počet podílových listů	**670 979 040**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

Žádné podílové listy nebyly v roce 2021, 2020 vlastněny spřízněnými stranami.

Rozdělení zisku / ztráty

Zisk za rok 2020 ve výši 25 145 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení ztráty za rok 2021 ve výši 43 706 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

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 655 158 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 707 973 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek Fondu (Net Asset Value).

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Úroky z dluhových cenných papírů - tuzemsko	10 976	10 988
Úroky z termínovaných vkladů - tuzemsko	7	12
Ostatní úroky - tuzemsko	77	84
Celkem	**11 060**	**11 084**

Tyto výnosy plynou z finančních aktiv povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek za obhospodařování fondu	6 807	7 075
Poplatek depozitáři	364	377
Ostatní poplatky a provize	84	86
Celkem	**7 255**	**7 538**

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.

12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč Tuzemsko	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Cenné papíry	-51 700	22 756
Deriváty	3 886	145
Ostatní	447	170
Celkem	**-47 367**	**23 071**

Zisky / ztráty z finančních operací plynou z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pasiva		
Ostatní pasiva	627	601
Náklady		
Poplatek za obhospodařování fondu	6 807	7 075
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	**655 158**	**707 973**

Náklady na poplatky za obhospodařování fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v bodě 11.

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady na audit (vč.DPH)	143	149
Celkem	**143**	**149**

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2021	2020
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	-	1 323
Celkem	**-**	**1 323**

Splatná daň - analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	-43 706	26 468
Daňově neuznatelné náklady	-	-
Ostatní úpravy daňového základu	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	-43 706	26 468
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**1 323**

K 31. 12. 2021 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 2 185 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti nebylo o této odložené daňové pohledávce účtováno.

Daňovou ztrátu (43 706 tis. Kč), která vznikla v roce 2021, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2026.

16 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 tis. Kč	Povinně ve FVTPL
Finanční aktiva	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	15 030
Dluhové cenné papíry	634 143
Finanční deriváty	20 342
Finanční aktiva celkem	**669 515**
Finanční závazky	
Ostatní závazky	14 797
Závazky vůči podílníkům	132
Finanční závazky celkem	**14 929**

17 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebo jiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot

IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Fondu. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody:

Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

Termínované vklady a repo obchody
Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

Cenné papíry
Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

OTC deriváty
Pro ocenění derivátových finančních nástrojů používá Fond standardní metody oceňování a to hlavně metody založené na diskontování budoucích finančních toků nebo Black-Scholes model.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	15 030	-	**15 030**
Dluhové cenné papíry	349 790	90 820	193 533	**634 143**
Finanční deriváty	-	20 342	-	**20 342**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**349 790**	**126 192**	**193 533**	**669 515**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Ostatní závazky	-	14 797	-	**14 797**
Závazky vůči podílníkům	-	132	-	**132**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**14 929**	**-**	**14 929**

31. prosince 2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	17 809	-	**17 809**
Dluhové cenné papíry	386 625	303 284	-	**689 909**
Finanční deriváty		16 457		**16 457**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**386 625**	**337 550**	**-**	**724 175**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Ostatní závazky	-	14 773	-	**14 773**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**14 773**	**-**	**14 773**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V roce 2021 došlo k těmto převodům mezi úrovněmi:

tis. Kč	Dluhové cenné papíry
Převod do úrovně 3 z úrovně 2 *	193 533
Celkem převody v roce 2021	**193 533**

* změna oceňovacího zdroje, od roku 2021 je k ocenení použit model, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků v úrovni 3

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě povinně do FVTPL

tis. Kč	**Dluhové cenné papíry**
Zůstatek k 1. 1. 2021	**-**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-
Nákupy	-
Prodeje	-
Splacení	-
Převod do úrovně 3	193 533
Převod z úrovně 3	-
Zůstatek k 15. 12. 2021	**193 533**

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci heirarchie reálných hodnot:

Druh investice - dluhové cenné papíry

tis. Kč

Reálna hodnota k 31.12.		**Metoda ocenění**	**Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu**	**Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelnou vstupní veličinu**		**Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu +0,5% příznivý dopad / -0,5% nepříznivý dopad na NAV**		
2021	193 533	Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí	Část kreditního rozpětí, která není pozorovatelná z trhu	2021	-0,63%	2021	2 150	-2 103
2020	-			2020	-	2020	-	-

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů:

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3

změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k uvedeným efektům na Čistou hodnotu aktiv připadající na držitele podílových listů.

18 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až AA-.

Dluhové cenné papíry

tis. Kč	2021	2020	2021 v %	2020 v %
AA-	634 143	689 909	100%	100%

(b) 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.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Fondu v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti. Hodnoty VaR jsou počítány na týdenní bázi.
Fond používá metodu variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Fond vystaven.

Analýza VaR

tis.	31. prosinec 2021	31. prosinec 2020
Měnové riziko	5	5
Úrokové riziko	9 455	7 766
Riziko úvěrového rozpětí	7 345	6 458
Celkové tržní riziko	**7 127**	**7 040**

Dále Fond používá stresové testování neboli analýzu dopadu nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na hodnotu Fondu. Scénáře jsou konstruovány na základě historických i hypotetických scénářů. Stresové testování se provádí čtvrtletně.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	15 030	-	-	-	**15 030**
Dluhové cenné papíry	634 143	-	-	-	**634 143**
Ostatní aktiva	21 086	-	-	-	**21 086**
Aktiva celkem	**670 259**	**-**	**-**	**-**	**670 259**

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**

Členění aktiv podle odvětví

31. prosince 2021

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	15 030	-	**15 030**
Dluhové cenné papíry	-	634 143	**634 143**
Ostatní aktiva	21 086	-	**21 086**
Aktiva celkem	**36 116**	**634 143**	**670 259**

31. prosince 2020

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	17 809	-	**17 809**
Dluhové cenné papíry	-	689 909	**689 909**
Ostatní aktiva	16 457	-	**16 457**
Aktiva celkem	**34 266**	**689 909**	**724 175**

(c) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	20 342	16 457
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-	-
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**20 342**	**16 457**

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.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů měnových kurzů. 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 2021

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	678	14 352	-	-	**15 030**
Dluhové cenné papíry	634 143	-	-	-	**634 143**
Ostatní aktiva	21 086	-	-	-	**21 086**
Aaktiva celkem	**655 907**	**14 352**	**-**	**-**	**670 259**
Pasiva					
Ostatní pasiva	931	14 170	-	-	15 101
Pasiva celkem	**931**	**14 170**	**-**	**-**	**15 101**
Čistá výše rozvahových aktiv	654 976	182	-	-	**655 158**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-	-	-	-	**-**
Čistá otevřená měnová pozice	**654 976**	**182**	**-**	**-**	**655 158**

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**

Aktiva celkem	**709 890**	**14 285**	**-**	**-**	**724 175**
Pasiva					
Ostatní pasiva	788	14 172	-	-	14 960
Rezervy	1 242	-	-	-	1 242
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**

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	15 030	-	-	-	-	**15 030**
Dluhové cenné papíry	-	5 437	628 706	-	-	**634 143**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	21 086	**21 086**
Aktiva celkem	**15 030**	**5 437**	**628 706**	**-**	**21 086**	**670 259**
Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	15 101	15 101
Pasiva celkem	-	**-**	**-**	**-**	**15 101**	**15 101**
Čistá výše aktiv	**15 030**	**5 437**	**628 706**	**-**	**5 985**	**655 158**

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	-	5 442	684 467		-	**689 909**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	16 457	**16 457**
Aktiva celkem	**17 809**	**5 442**	**684 467**		**16 457**	**724 175**

Pasiva						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	14 960	**14 960**
Rezervy	-	-	-	-	1 242	**1 242**
Pasiva celkem	-	**-**	**-**	**-**	**16 202**	**16 202**
Čistá výše aktiv	**17 809**	**5 442**	**684 467**	**-**	**255**	**707 973**

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

(f) 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. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky.

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	15 030	-	-	**-**	**-**	**15 030**
Dluhové cenné papíry	-	5 437	628 706	-	**-**	**634 143**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	21 086	**21 086**
Aktiva celkem	**15 030**	**5 437**	**628 706**	**-**	**21 086**	**670 259**
Pasiva						
Ostatní pasiva	15 101	-	-	-	-	**15 101**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
Pasiva celkem	**15 101**	**-**	**-**	**-**	**-**	**15 101**
Čistá výše aktiv	**-71**	**5 437**	**628 706**	**-**	**21 086**	**655 158**

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**
Aktiva celkem	**17 809**	**5 442**	**684 467**	**-**	**16 457**	**724 175**
Pasiva						
Ostatní pasiva	14 960	-	-	-	-	14 960
Rezervy	-	1 242	-	-	-	1 242
Pasiva celkem	**14 960**	**1 242**	**-**	**-**	**-**	**16 202**
Čistá výše aktiv	**2 849**	**4 200**	**684 467**	**-**	**16 457**	**707 973**

19 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala ruská aktiva. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. K uklidnění přispělo probíhající vyjednávání o příměří, pokračování dodávek klíčových komodit ze strany Ruska navzdory logistickým obtížím a odmítání ruských dodávek ze strany řady západních firem a nečekaně dobrá platební morálka ruských dlužníků. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnosti nakládat s ruskými aktivy je výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Dluhopisy ruské vlády se obchodují s hlubokým diskontem v reflexi vysoké pravděpodobnosti platební neschopnosti či neochoty platit ze strany Ruska, což poznamenává i ocenění dluhopisů ruských firem a bank.

Společnost na denní bázi sleduje všechna rizika a vyhodnocuje likviditu Fondu s cílem zajištění co nejmenšího negativního dopadu na Fond (respektive investory). Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
22. dubna 2022	Ing. Michal Toufar

FOND SILNÉ KORUNY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen *„FOND“*)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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

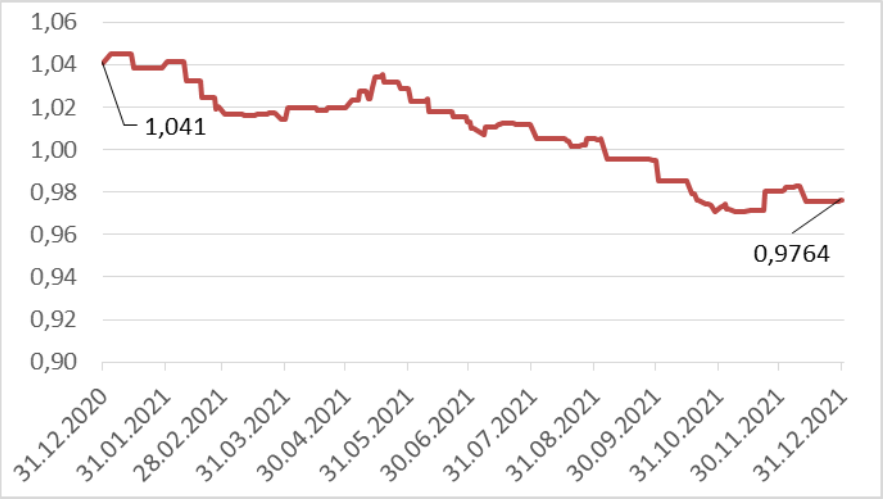
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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	90 820	200 000
CZECH REP PRIN STRIP	CZ0000702162	183 540	183 097	20 000
CZECH REPUBLIC CPN STRIP	CZ0000702311	10 462	10 437	20 000
SD GOV 5.7 25/05/2024	CZ0001002547	186 178	167 980	15 500
CZECH REPUBLIC	CZ0001004600	181 068	181 420	19 150

Pohledávky za bankami jsou ve výši 15 030 tis. Kč a Finanční deriváty činí 20 342 tis. Kč.

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 (údaje o výši veškerých nákladů a daní jsou uvedeny v příloze účetní závěrky).

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. 2021 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 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
31.12.2021	0,9764	655 158	670 979 040

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

Provedené úpravy ve statutu Fondu představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů (např. ohledně zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb), 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 SILNÉ KORUNY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen *„FOND“*)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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 2021

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

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky 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. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Fond realit, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2021

Fond realit, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Rok končící 31. prosince 2021

ROZVAHA
k 31. 12. 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	724 687	305 631
	v tom: a) splatné na požádání		124 836	35 741
	b) ostatní pohledávky		599 851	269 890
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	262 577	85 820
	v tom: b) ostatní pohledávky		262 577	85 820
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	5	946 534	417 282
11	Ostatní aktiva	6	142	320
Aktiva celkem			**1 933 940**	**809 053**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7	44 630	42 567
5	Výnosy a výdaje příštích období	8	50	-
9	Emisní ážio	9	43 867	6 219
12	Kapitálové fondy	9	1 774 964	747 550
13	Oceňovací rozdíly		83 898	15 358
	z toho: c) z přepočtu účastí		83 898	15 358
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	9	-2 642	-130
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	9	-10 827	-2 511
Pasiva celkem			**1 933 940**	**809 053**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**1 889 260**	**766 486**
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10	1 889 260	766 486
	Podrozvahová pasiva celkem		**425 000**	**140 000**
10	Přijaté zástavy a zajištění	11	425 000	140 000

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	6 386	1 826
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-373	-116
5	Náklady na poplatky a provize	13	-13 761	-3 945
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		-2 934	2
9	Správní náklady	15	-287	-278
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-10 969**	**-2 511**
23	Daň z příjmů	16	142	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**9**	**-10 827**	**-2 511**

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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění 2018 (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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. 2021 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 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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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.

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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi

- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Fondu
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

Neboť strategie řízení fondu 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 jsou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL), kromě majetkových účastí v dceřiných společnostech, kde budou oceňovací rozdíly na základě volby účtovány proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva
Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud Společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky
Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva
Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.
Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky
Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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.

(c) Majetkové účasti v nemovitostních společnostech s rozhodujícím vlivem – metody účinné od 1. 1. 2021

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 oceňované do ostatního úplného výsledku (FVOCI), jelikož se očekává, že tato investice bude držena po delší dobu ze strategických důvodu.

Zisky a ztráty z ocenění majetkových účastí neodvolatelně určených jako oceňované v reálné hodnotě proti FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázány ve výkazu zisku a ztráty).

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje dané majetkové účasti.

(d) Majetkové účasti v nemovitostních společnostech s rozhodujícím vlivem – metody účinné do 31. 12. 2020

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 oceňované do ostatního úplného výsledku (FVOCI), jelikož se očekává, že tato investice bude držena po delší dobu ze strategických důvodu.

V okamžiku odúčtování (prodeje) majetkové účasti jsou kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ zaúčtovány přes výkaz zisků a ztrát.

(e) Pohledávky včetně poskytnutých úvěrů

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy

(f) 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“).

(g) Úvěry, půjčky a úrokové výnosy

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

(h) 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.

(i) 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.

(j) 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 2021, resp. 2020 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.

Odložená daň vyplývající z přecenění majetkových účastí na reálnou hodnotu, které je vykazováno ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

(k) 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.

V souladu se standardem IAS 32, odstavci 16a – 16b a 16c – 16d, je od 1. 1. 2021 nutné posoudit, zda vydané podílové listy splňují podmínky pro klasifikaci a budou i nadále na základě výjimky vykázány jako vlastní kapitál, nebo zda budou vykázány jako závazek.

Fond všechny uvedené podmínky splnil a podílové listy jsou nadále vykázány jako vlastní kapitál.

(l) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 5, 6, 7, 10, 11, 12, 13 a 14.

(m) 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.

(n) 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.

Vydané podílové listy Fondz představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fodnu.

(o) 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.

(p) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané do správy Společnosti, nemovité zástavy 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.

(r) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finančních nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	305 631	305 631
Pohledávky za nebankovními subjekty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	85 820	85 820
Účasti s rozhodujícím vlivem	AFS	FVOCI volba	417 282	417 282
Finanční aktiva celkem			**808 733**	**808 733**
Finanční závazky				
Závazky vůči podílníkům	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	25 272	25 272
Ostatní finanční závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	912	912
Finanční závazky celkem			**26 184**	**26 184**

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Realizovatelná finanční aktiva (AFS)				
Účasti s rozhodujícím vlivem	417 282	417 282	-	-
Celkem - Realizovatelná finanční aktiva (AFS)	**417 282**	**417 282**	**-**	**-**
Finanční aktiva v RH vykázaná do ostatního úplného výsledku (FVOCI)				

Účasti s rozhodujícím vlivem	-	417 282	-	417 282
Celkem - Finanční aktiva v RH vykázaná do ostatního úplného výsledku (FVOCI)	**-**	**417 282**	**-**	**417 282**
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	305 631	-	-	305 631
Pohledávky za nebankovními subjekty	85 820	-		85 820
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**391 451**	**-**	**-**	**391 451**
Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Ostatní závazky	26 184	-	-	26 184
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**26 184**	**-**	**-**	**26 184**

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	124 836	35 741
Termínované vklady	599 851	269 890
Celkem	**724 687**	**305 631**

Běžné účty jsou vedeny u Komerční banky, a.s. a jsou splatné na požádání. Termínované vklady jsou vedeny u Československé obchodní banky, a.s., Národní rozvojové banky, a.s..

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií
Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

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

tis. Kč		31. prosince 2021
Pohledávky za tuzemskými nebankovními subjekty	Úroková sazba	Částka
VERONA PLUS, spol. s r.o.	1,06 %	25 542
Milíčova 3 s.r.o.	1,20 %	31 307
Milíčova 3 s.r.o.	2, 95%	1 363
Milíčova 3 s.r.o.	0, 97%	1 037
Milíčova 3 s.r.o.	1,04 %	1 048
Milíčova 3 s.r.o.	1,48 %	1 040
Milíčova 3 s.r.o.	2,95 %	1 043
SOUKENICKÁ 1086, s.r.o.	4,13 %	25 116
CRISTALLO s.r.o.	1,35 %	42 296
CRISTALLO s.r.o.	1,45 %	4 912
CRISTALLO s.r.o.	3,04 %	987
CRISTALLO s.r.o.	4,08%	994
RP Bucharova, s.r.o.	1,29 %	105 995
Skrétova 36 s.r.o.	4,07%	19 897
Celkem		**262 577**

Poskytnuté úvěry k 31. 12. 2021 představují úvěr spřízněným osobám ve výši 25 542 tis. Kč poskytnutý společnosti VERONA PLUS, spol. s r.o., úvěr ve výši 36 838 tis. Kč poskytnutý společnosti Milíčova 3 s.r.o, úvěr ve výši 105 995 tis. Kč poskytnutý společností RP Bucharova, s.r.o., úvěr ve výši 49 189 tis. Kč poskytnutý společností CRISTALLO s.r.o., úvěr ve výši 19 897 tis. Kč poskytnutý společností Skrétova 36 s.r.o a dále 25 116 tis. Kč poskytnutý společností SOUKENICKÁ 1086, s.r.o.

Úroky za rok 2021 ve výši 2 135 tis. Kč byly splaceny v roce 2021.

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. Kč byly splaceny v roce 2020.

Klasifikace pohledávek za nebankovními subjekty
Pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

5 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond vlastnil k 31.12.2021 podíly v 7 nemovitostních společnostech.

Název společnosti sídlo	Vlastnický podíl v %	Základní kapitál v OR v tis. Kč	Počet akcií
VERONA PLUS, spol. s r.o. Václavské náměstí 772/2, Praha 1	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	-
RP Bucharova, s.r.o. Václavské náměstí 772/2, Praha 1	100	100	-
CRISTALLO s.r.o. Václavské náměstí 772/2, Praha 1	100	200	-
Skrétova 36 s.r.o. Václavské náměstí 772/2, Praha 1	100	100	-
Weka Real, spol. s r.o. Václavské náměstí 772/2, Praha 1	100	200	-

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 31.12.2021 v tis. Kč	Reálná hodnota k 31.12.2020 v tis. Kč
VERONA PLUS, spol. s r.o..		
Václavské náměstí 772/2, Praha 1	260 455	238 357
Milíčova 3 s.r.o.		
Václavské náměstí 772/2, Praha 1	63 072	58 455
SOUKENICKÁ 1086, s.r.o.		
Václavské náměstí 772/2, Praha 1	144 181	120 470
RP Bucharova, s.r.o.		
Václavské náměstí 772/2, Praha 1	145 361	-
CRISTALLO s.r.o.		
Václavské náměstí 772/2, Praha 1	70 423	-
Skrétova 36 s.r.o.		
Václavské náměstí 772/2, Praha 1	23 087	-
Weka Real, spol. s r.o.		
Václavské náměstí 772/2, Praha 1	239 955	-
Celkem	**946 534**	**417 282**

Klasifikace účastí s rozhodujícím vlivem dle oceňovacích kategorií

Účasti s rozhodujícím vlivem byly od 1. 1. 2021 podle IFRS 9 oceňované reálnou hodnotou. Oceňovací rozdíly byly na základě volby účtovány proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI).

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Odložená daňová pohledávka z oceňovacích rozdílů	142	-
Dohadné účty aktivní	-	320
Celkem	**142**	**320**

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

7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Ostatní závazky	2 365	912
Odložený daňový závazek z oceňovacích rozdílů	4 544	-
Závazky vůči podílníkům	24 612	25 272
Dohadné účty pasivní	13 109	16 383
Celkem	**44 630**	**42 567**

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 2021	31. prosince 2020
Bankovní poplatky	50	-
Celkem	**50**	**-**

9 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 12. 2021 z 1 774 963 997 ks (2020: 747 550 481 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,0644 Kč (2020: 1,0253 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 o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Podílové listy v nominální hodnotě	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / ztráta	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2019	**80 149**	**-372**	**-**	**-130**	**79 647**
Vydané 2020	667 401	6 599	-	-	674 000
Odkoupené 2020	-	-8	-	-	-8
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	15 358	-	15 358
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	-2 511	-2 511
Celkem k 31. prosinci 2020	**747 550**	**6 219**	**15 358**	**-2 641**	**766 486**
Vydané 2021	1 027 414	37 648	-	-	1 065 062
Odkoupené 2021	-	-	-	-	-
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	68 540	-	68 540
Čistý zisk / ztráta za účetní období	-	-	-	-10 827	-10 827
Zaokrouhlení	-	-	-	-1	-1
Celkem k 15. prosinci 2021	**1 774 964**	**43 867**	**83 898**	**-13 469**	**1 889 260**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

ks. PL

Fond eviduje k 31. prosinci 2019 tento počet podílových listů	**80 149 648**
Vydané 2020	667 400 833
Odkoupené 2020	-
Fond eviduje k 31. prosinci 2020 tento počet podílových listů	**747 550 481**
Vydané 2021	1 027 413 516
Odkoupené 2021	-
Fond eviduje k 31. prosinci 2021 tento počet podílových listů	**1 774 963 997**

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

Žádné podílové listy nebyly v roce 2021, 2020 vlastněny spřízněnými stranami.

Rozdělení zisku / ztráty

Ztráta za rok 2020 ve výši 2 511 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena na účet neuhrazené ztráty.

Rozdělení ztráty za rok 2021 ve výši 10 827 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.

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 1 889 260 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 766 486 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek Fondu (Net Asset Value).

11 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Přijaté nemovité zástavy	425 000	140 000
Celkem	**425 000**	**140 000**

Zástavní právo k nemovitým věcem zřízené ve prospěch Fondu jako zajištění poskytnutých úvěrů nemovitostním společnostem.

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč TUZEMSKO	31.prosince 2021	31. prosince 2020
Úroky z termínovaných vkladů	4 251	698
Úroky z úvěrů v rámci repo obchodů	-	487
Úroky z úvěrů	2 135	641
Celkem	**6 386**	**1 826**

Tyto výnosy plynou z finančních aktiv povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek za obhospodařování fondu	13 053	3 541
Poplatek depozitáři	473	163
Ostatní poplatky a provize	235	241
Celkem	**13 761**	**3 945**

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 2021	31. prosince 2020
Úvěry poskytnuté nemovitostním společnostem	262 577	85 820
Ostatní aktiva – nemovitostní.společnosti	-	320
Celkem	**262 577**	**86 140**

Závazky ke spřízněným osobám	31.prosince 2021	31. prosince 2020
Ostatní pasiva – faktury od Generali Investments CEE	2 365	912
Ostatní pasiva – nemovitostní společnosti	12 798	16 134
Celkem	**15 163**	**17 046**

Náklady účtované Fondu od spřízněných osob	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek za obhospodařování - Generali Investments CEE	13 053	3 541
Celkem	**13 053**	**3 541**

Výnosy účtované Fondem od spřízněných osob	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Úroky z úvěrů poskytnutých nemovitostním společnostem	2 135	641
Celkem	**2 135**	**641**

Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	**1 889 260**	**766 486**
Podrozvahová pasiva		
Přijaté zástavy a zajištění	**425 000**	**140 000**

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

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady na audit (vč.DPH)	124	124
Náklady za poradenství	150	150
Ostatní	13	4
Celkem	**287**	**278**

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2021	2020
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	-	-
Odložený daňový náklad / (-) výnos	142	-
Celkem	**142**	**-**

Splatná daň - analýza

tis. Kč	2021	2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	-10 969	-2 511
Daňově neuznatelné náklady	-	-
Ostatní úpravy daňového základu	2 935	-
Daňový základ / Daňová ztráta	-8 034	-2 511
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**-**	**-**

Zaúčtovaný odložený daňový závazek / odložená daňová pohledávka jsou vypočteny ve výši 5% a lze je analyzovat následovně:

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Daňový efekt přecenění pohledávek za nebankovními subjekty (FVTPL)	142	-
Daňový efekt přecenění účastí s rozhodujícím vlivem (FVOCI)	-4 544	-
Celkem odložená daň	**- 4 402**	**-**
Stav odložené daně k 1. lednu	-	-
Pohyb přes výkaz zisku a ztráty	142	-
Pohyb přes vlastní kapitál	-4 544	-
Stav odložené daně k 31. prosinci	**-4 402**	**-**

K 31. 12. 2021 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 534 tis. Kč (2020: 132 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu (8 034 Kč), která vznikla v roce 2021, může Fond uplatit nejpozději do roku 2026. Daňovou ztrátu z minulých let (2 642 tis. Kč), která vznikla v roce v roce 2020 (2 511 tis. Kč) může Fond uplatnit nejpozději do roku 2025, ztrátu vzniklou v roce 2019 (130 tis. Kč) může Fond uplatnit nejpozději do roku 2024.

17 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021

tis. Kč	Povinně ve FVTPL	FVOCI	Celkem
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	724 687	-	724 687
Pohledávky za nebankovními subjekty	262 577	-	262 577
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	946 534	946 534
Finanční aktiva celkem	**987 264**	**946 534**	**1 933 798**
Finanční závazky			
Ostatní závazky	26 977	-	26 977
Výdaje příštích období	50	-	50
Finanční závazky celkem	**27 027**	**-**	**27 027**

18 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebo jiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot

IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady banky. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný, přijaté úvěry od společností ve skupině

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody:

Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

Termínované vklady, repo obchody a poskytnuté úvěry
Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

Cenné papíry
Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	724 687	-	**724 687**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	262 577	**262 577**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	946 534	**946 534**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**-**	**724 687**	**1 209 111**	**1 933 798**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	24 612	-	**24 612**
Ostatní závazky	-	2 365	-	**2 365**
Výdaje příštích období	-	50	-	**50**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**27 027**	**-**	**27 027**

31. prosince 2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	305 631	-	**305 631**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	85 820	**85 820**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	417 282	**417 282**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**-**	**305 631**	**503 102**	**808 733**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči podílníkům	-	25 272	-	**25 272**
Ostatní závazky	-	912	-	**912**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**26 184**	**-**	**26 184**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V uvedených obdobích nebyly provedeny žádné reklasifikace mezi úrovněmi.

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků v úrovni 3

tis. Kč	Účasti s rozhodujícím vlivem ve FVOCI	Pohledávky za nebankovními subjekty ve FVTPL	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	**417 282**	**85 820**	**503 102**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-2 935	**-2 935**
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	73 084	-	**73 084**
Nákupy	456 168	179 692	**635 860**
Zůstatek k 31. 12. 2021	**946 534**	**262 577**	**1 209 111**

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

Účasti s rozhodujícím vlivem

Metoda ocenění účastí s rozhodujícím vlivem

Valuace účastí s rozhodujícím vlivem, které jsou vlastněny fondem Generali Fondem realit, probíhá pravidelně v měsíčních intervalech. Podkladem pro valuaci jsou finanční výkazy – Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty (dále jen „finanční výkazy“), které se vztahují k účetní jednotce, ve které je fond držitelem majetkové účasti. Tyto podkladové finanční výkazy jsou sestaveny vždy k poslednímu dni daného měsíce, ke kterému se valuace vyhotovuje.

Metodika valuace je shodná pro všechny majetkové účasti a neměnná v čase. Čistá hodnota majetkové účasti (dále jen „NAV“) je stanovena dle schématu viz. níže:

Tržní hodnota nemovitosti	+
Ostatní dlouhodobá aktiva	+
Oběžná aktiva	+
Dlouhodobé závazky	-
Krátkodobé závazky	-
Bankovní úvěry	-
Úprava reálné hodnoty závazků	+/-
NAV	Suma

Tržní hodnota nemovitosti je stanovena na základě ocenění, které připravuje externí a nezávislý znalec. Ocenění probíhá vždy k 30. 6. a 31. 12. v rámci účetního období, tedy tržní hodnota nemovitosti je vždy neměnná po dobu 6 kalendářních měsíců následujících ode dne, ke kterému bylo vyhotoveno ocenění nemovitosti znalcem. V období, kdy je ocenění nemovitosti neměnné, se hodnota NAV upravuje o ostatní položky finančních výkazů, které jsou mimo proces ocenění nemovitosti a v průběhů období dochází ke změnám jejich hodnoty.

Do reálné hodnoty majetkové účasti vstupuje také reálná hodnota přijatých úvěrů, které jsou součástí pasiv účetních jednotek, jejichž hodnota je předmětem přecenění. Korekce, která upravuje reálnou hodnotu přijatých úvěrů se stejným poměrem projevuje, jak v ocenění majetkových účastí, tak i v majetku fondu, kdy tyto přijaté úvěry jsou pro fond pohledávkou, která je také vyjádřena reálnou hodnotou.

Metoda stanovení tržní hodnoty nemovitostí

Nemovitý majetek účetních jednotek, ve kterých fond je držitelem majetkových účastí, se skládá z pozemku zastavěného komerční budovou, která generuje příjem. Proto s přihlédnutím k účelu ocenění, charakteristikám nemovitostí a dostupným tržním informacím byl pro stanovení tržní hodnoty nemovitostí zvolen výnosový přístup, konkrétně se jednalo o metodu diskontovaných peněžních toků (DCF). Tržní hodnota nemovitého majetku stanovena touto metodou představuje hrubou současnou hodnotu (GPV) předpokládaného toku příjmů plynoucího z nemovitého majetku při tržní míře návratnosti (diskontní sazba).

Některé nemovitosti v majetku účetních jednotek, ve kterých fond je držitelem majetkových účastí, byly za účelem stanovení reálné hodnoty oceněny pomocí porovnávací metody. Přístup na bázi porovnání je založen na tržním principu srovnání hodnoty oceňované nemovitosti s cenami obdobných nemovitostí, které byly v nedávné době realizovány, tzn. prodány nebo koupeny v rámci trhu. Jeho výsledkem je tzv. porovnávací hodnota. Porovnávací hodnota se rovná ceně podobné nemovitosti dosažené na volném trhu se zohledněním odlišností a časového posunu. Základní myšlenkou porovnávacího přístupu je, že hledaná tržní hodnota je v přímé relaci k cenám porovnatelných konkurenčních nemovitostí.

Citlivostní analýza významných nepozorovatelných vstupů

V rámci citlivostní analýzy byly identifikovány tyto významné nepozorovatelné vstupy: ERV (estimated rental value) a Diskontní sazba. Pro oba tyto vstupy byly zvoleny hodnoty změny oproti výchozím hodnotám, které byly zohledněny ve valuaci aktiva, kdy následně byla provedena modelace citlivosti reálné hodnoty aktiva na změnu těchto vstupu. Pro ERV byly zvoleny hodnoty změny: -5%, 0% a +5%, a pro Diskontní sazbu byly zvoleny hodnoty změny: -0,5%, 0% a +0,5%.

Do citlivostní analýzy nebyly zahrnuty modelace vztahující se k majetkovým účastem v účetních jednotkách: Weka Real, spol. s r.o. a Skrétova 36 s.r.o. Nemovitý majetek, který uvedené účetní jednotky mají ve svém majetku, představuje nejvýznamnější vstup pro stanovení reálné hodnoty majetkových účastí, které jsou v majetku Fondu. Nemovitý majetek v držení jmenovaných účetních jednotek byl pro potřeby stanovení reálné hodnoty oceněn porovnávací metodou. Tento přístup je odlišný od ostatních účetních jednotek, ve kterých je Fond držitelem majetkové účasti. V ostatních případech byla použita výnosová metoda. V případě porovnávací metody nevstupují do kalkulace reálné hodnoty nemovitého majetku proměnné, které byly určeny v rámci citlivostní analýzy, jako nepozorovatelné vstupy. Tedy do citlivostní analýzy byly zahrnuta jen ta aktiva – majetkové účasti, jejichž reálná hodnota vykazuje změnu při změně nepozorovatelných vstupů.

Rezidenční / Praha	Min	Max	Avg.
ERV per sqm (EUR)	14,48	20,11	16,41
Discount rate (%)	4,20%	5,20%	4,81%

Retail / Praha	Min	Max	Avg.
ERV per sqm	14,08	48,27	19,88
Discount rate	6,20%	6,20%	6,20%

tis. Kč

Segment	Lokalita	Reálná hodnota k 31.12.2021	Diskontní sazba: Δ -0,5%			Diskontní sazba: Δ 0%			Diskontní sazba: Δ 0,5%		
			ERV: Δ -5%	ERV: Δ 0%	ERV: Δ +5%	ERV: Δ -5%	ERV: Δ 0%	ERV: Δ +5%	ERV: Δ -5%	ERV: Δ 0%	ERV: Δ +5%
Rezidenční	Praha	538 131	535 209	566 209	597 189	508 485	538 131	567 804	483 072	511 455	539 840
Retail	Praha	145 361	145 657	154 723	163 790	136 705	145 361	157 033	128 173	136 455	144 737
Celkem	**x**	**683 492**	**680 866**	**720 932**	**760 979**	**645 190**	**683 492**	**724 837**	**611 245**	**647 910**	**684 577**

Pohledávky za nebankovními subjekty (poskytnuté úvěry)

tis. Kč

Reálna hodnota k 31.12.		Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelnou vstupní veličinu		Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu +0,5% příznivý dopad / -0,5% nepříznivý dopad na NAV		
2021	262 577	Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí	Část kreditního rozpětí, která není pozorovatelná z trhu	**2021**	0,00%	**2021**	5 297	-5 187
2020	85 820			**2020**	0,00%	**2020**	1 953	-1 909

Případná změna reálné hodnoty poskytnutých úvěrů se stejným poměrem projeví i v ocenění nemovitostních společností.

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů:

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k uvedeným efektům na Čistou hodnotu aktiv připadající na držitele podílových listů.

19 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých

případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až AA-.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry poskytnuté nemovitostním společnostem, ve kterých drží Fond 100% podíl. Úvěrová schopnost závisí na finanční výkonnosti dceřiných společností. Fond monitoruje na měsíční bázi jejich finanční výkonnost a finanční pozici. Aktivně se podílí na strategickém, finančním i operativním řízeni dceřiných společností a v případě potřeby flexibilně reaguje na externí i interní události ovlivňující finanční výkonnost.

(b) 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.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Fondu v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti. Hodnoty VaR jsou počítány na týdenní bázi.
Fond používá metodu variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99% a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Fond vystaven.

Analýza VaR

tis.	31. prosinec 2021	31. prosinec 2020
Úrokové riziko	110	70
Akciové riziko	32 549	14 411
Celkové tržní riziko	**32 439**	**14 342**

Dále Fond používá stresové testování neboli analýzu dopadu nepříznivého vývoje tržních rizikových faktorů na hodnotu Fondu. Scénáře jsou konstruovány na základě historických i hypotetických scénářů. Stresové testování se provádí čtvrtletně.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	724 687	-	-	-	**724 687**
Pohledávky za nebankovními subjekty	262 577	-	-	-	**262 577**
Účasti s rozhodujícím vlivem	946 534	-	-	-	**946 534**
Ostatní aktiva	142	-	-	-	**142**
Aktiva celkem	**1 933 940**	**-**	**-**	**-**	**1 933 940**

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**

Členění aktiv podle odvětví

31. prosince 2021

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	724 687	-	**724 687**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	262 577	**262 577**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	946 534	**946 534**
Ostatní aktiva	-	142	**142**
Aktiva celkem	**724 687**	**1 209 253**	**1 933 940**

31. prosince 2021

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**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	**305 631**	**503 422**	**809 053**

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu nejsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	724 687	-	-	-	-	**724 687**
Pohledávky za nebankovními subjekty	26 579	235 998	-	-	-	**262 577**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	946 534	**946 534**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	142	**142**
Aktiva celkem	**751 266**	**235 998**	**-**	**-**	**946 676**	**1 933 940**
Pasiva						
Ostatní pasiva	**-**	**-**	**-**	-	44 630	**44 630**
Výnosy a výdaje příštích období	**-**	**-**	**-**	-	50	**50**
Pasiva celkem	-	-	-	**-**	**44 680**	**44 680**
Čistá výše aktiv	**751 266**	**235 998**	**-**	**-**	**901 996**	**1 889 260**

31. prosince 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	305 631	-	-	-	-	**305 631**
Pohledávky za nebankovními subjekty	25 890	59 930	-	-	-	**85 820**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	417 282	**417 282**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	320	**320**
Aktiva celkem	**331 521**	**59 930**	**-**	**-**	**417 602**	**809 053**
Pasiva						
Ostatní pasiva	**-**	**-**	**-**	-	42 567	**42 567**
Pasiva celkem	-	-	-	**-**	**42 567**	**42 567**
Čistá výše aktiv	**331 521**	**59 930**	**-**	**-**	**375 035**	**766 486**

(e) Riziko likvidity

Fond vnímá riziko likvidity jako riziko ztráty schopnosti dostát svým finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, nebo pokud Fond nebude schopen financovat svá aktiva. Průběžně jsou sledovány čisté peněžní toky.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni. Závazky zde uvedené představují smluvní nediskontované peněžní toky.

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi-kováno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	724 687	-	-	**-**	**-**	**724 687**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	262 577	-	-	**262 577**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	946 534	**946 534**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	142	**142**
Aktiva celkem	**724 687**	**-**	**262 577**	**-**	**946 676**	**1 933 940**
Pasiva						
Ostatní pasiva	27 287	2 170	10 629	-	4 544	44 630
Výnosy a výdaje příštích období	50	-	-	-	-	50
Pasiva celkem	**27 337**	**2 170**	**10 629**	**-**	**4 544**	**44 680**
Čistá výše aktiv	**697 350**	**-2 170**	**251 948**	**-**	**942 132**	**1 889 260**

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	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	**305 951**	**-**	**85 820**	**-**	**417 282**	**809 053**
Pasiva						
Ostatní pasiva	26 433	-	16 134	-	-	**42 567**
Pasiva celkem	**26 433**	**-**	**16 134**	**-**	**-**	**42 567**
Čistá výše aktiv	**279 518**	**-**	**69 686**	**-**	**417 282**	**766 486**

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině neměl na aktivity a fungování Fondu žádný dopad.

Dne 8. 4. 2022 proběhl nákup stoprocentního podílu v nemovitostní společnosti UNITED CORPORATION a. s., předběžná kupní cena činila 172 252 tis. Kč.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce
	Ing. Josef Beneš
29. dubna 2022	Ing. Michal Toufar

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 2021

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
Milíčova 3 s.r.o	09119990	55 070	63 072	1
SOUKENICKA 1086, s.r.o.	25675834	121 302	144 181	1
VERONA PLUS, spol. s r.o.	25623842	227 113	260 455	1
RP Bucharova, s.r.o.	05315191	129 919	145 361	1
CRISTALLO, s.r.o.	27208486	61 839	70 423	1
RSBC Skrétova 36 s.r.o.	06472362	14 419	23 087	1
Weka Real, spol. s r.o.	44792581	237 186	239 955	1

Pohledávky za bankami činí 724 687 tis. Kč a Pohledávky za nebankovními subjekty (poskytnuté úvěry nemovitostním společnostem) jsou ve výši 262 577 tis. Kč.

g) Informace o nemovitostním portfoliu

VERONA PLUS, spol. s.r.o.	
Údaje o nemovitosti uvedené v § 267 odst. 2 písm. a) a c) až g) u každé nemovitosti v majetku fondu (Zákon o investičních společnostech a investičních fondech)	**a) údaje nutné k identifikaci nemovitosti,** p.č. 38, k.ú. 729051, č. LV 2825 **c) způsob současného využití nemovitosti a stupeň jejího obsazení,** pronájem **d) stručný popis nemovitosti,** residenční nemovitost **e) popis závad nemovitosti,** bez závad **f) základní informace o absolutních a relativních majetkových právech vztahujících se k nemovitosti,** Zástavní právo smluvní **g) technický stav nemovitosti,** výborný
Účel, pro který byla nemovitost nabyta do majetku fondu, a došlo-li ke změně účelu, důvod této změny a dopady této změny na fond	pronájem
Údaje nutné k identifikaci osoby, která nemovitost spravuje	IČO: 41191536 KNIGHT FRANK, spol. s r.o. Václavské náměstí 841/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
Den, ke kterému byl vyhotoven posudek znalce nebo člena výboru odborníků podle § 266 - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	31.12.2021
Údaje nutné k identifikaci znalce a člena výboru odborníků, který ocenil nemovitost podle § 266 - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	IČO: 08996997 Commercial Property Services s.r.o.
Způsob ocenění nemovitosti	Diskontované cash-flow
Údaje nutné k identifikaci nemovitostní společnosti, ve které má fond účast	IČO: 25623842 VERONA PLUS, spol. s r.o.
Počet nemovitostí v majetku nemovitostní společnosti, ve které má fond účast	1

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 2021

Milíčova 3 s.r.o.	
Údaje o nemovitosti uvedené v § 267 odst. 2 písm. a) a c) až g) u každé nemovitosti v majetku fondu (Zákon o investičních společnostech a investičních fondech)	**a) údaje nutné k identifikaci nemovitosti,** p.č. 682, k.ú. 727415, č. LV 1248 **c) způsob současného využití nemovitosti a stupeň jejího obsazení,** pronájem **d) stručný popis nemovitosti,** residenční nemovitost **e) popis závad nemovitosti,** bez závad **f) základní informace o absolutních a relativních majetkových právech vztahujících se k nemovitosti,** Zástavní právo smluvní **g) technický stav nemovitosti,** výborný
Účel, pro který byla nemovitost nabyta do majetku fondu, a došlo-li ke změně účelu, důvod této změny a dopady této změny na fond	pronájem
Údaje nutné k identifikaci osoby, která nemovitost spravuje	IČO: 41191536 KNIGHT FRANK, spol. s r.o. Václavské náměstí 841/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
Den, ke kterému byl vyhotoven posudek znalce nebo člena výboru odborníků podle § 266 - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	31.12.2021
Údaje nutné k identifikaci znalce a člena výboru odborníků, který ocenil nemovitost podle § 266 - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	IČO: 08996997 Commercial Property Services s.r.o.
Způsob ocenění nemovitosti	Diskontované cash-flow
Údaje nutné k identifikaci nemovitostní společnosti, ve které má fond účast	IČO: 09119990 Milíčova 3 s.r.o.
Počet nemovitostí v majetku nemovitostní společnosti, ve které má fond účast	1

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 2021

SOUKENICKÁ 1086, s.r.o.	
Údaje o nemovitosti uvedené v § 267 odst. 2 písm. a) a c) až g) u každé nemovitosti v majetku fondu - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	**a) údaje nutné k identifikaci nemovitosti,** p.č. 391, k.ú. 727181, č. LV 1251 **c) způsob současného využití nemovitosti a stupeň jejího obsazení,** pronájem **d) stručný popis nemovitosti,** residenční nemovitost **e) popis závad nemovitosti,** bez závad **f) základní informace o absolutních a relativních majetkových právech vztahujících se k nemovitosti,** Zástavní právo smluvní **g) technický stav nemovitosti,** výborný
Účel, pro který byla nemovitost nabyta do majetku fondu, a došlo-li ke změně účelu, důvod této změny a dopady této změny na fond	pronájem
Údaje nutné k identifikaci osoby, která nemovitost spravuje	IČO: 41191536 KNIGHT FRANK, spol. s r.o. Václavské náměstí 841/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
Den, ke kterému byl vyhotoven posudek znalce nebo člena výboru odborníků podle § 266 - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	31.12.2021
Údaje nutné k identifikaci znalce a člena výboru odborníků, který ocenil nemovitost podle § 266 - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	IČO: 08996997 Commercial Property Services s.r.o.
Způsob ocenění nemovitosti	Diskontované cash-flow
Údaje nutné k identifikaci nemovitostní společnosti, ve které má fond účast	IČO: 25675834 SOUKENICKÁ 1086, s.r.o.
Počet nemovitostí v majetku nemovitostní společnosti, ve které má fond účast	1

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 2021

RP Bucharova, s.r.o.	
Údaje o nemovitosti uvedené v § 267 odst. 2 písm. a) a c) až g) u každé nemovitosti v majetku fondu - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	**a) údaje nutné k identifikaci nemovitosti,** p.č. 2746/1, 2746/2,2751/14, 2764/1,2764/2, k.ú. 755541, č. LV 1785 **c) způsob současného využití nemovitosti a stupeň jejího obsazení,** pronájem **d) stručný popis nemovitosti,** retailový park **e) popis závad nemovitosti,** bez závad **f) základní informace o absolutních a relativních majetkových právech vztahujících se k nemovitosti,** Věcné břemeno zřizování a provozování vedení - UPC Česká republika, s.r.o. Věcné břemeno chůze a jízdy Věcné břemeno zřizování a provozování vedení - PREdistribuce, a.s. Věcné břemeno zřizování a provozování vedení - CETIN a.s. Zástavní právo smluvní **g) technický stav nemovitosti,** výborný
Účel, pro který byla nemovitost nabyta do majetku fondu, a došlo-li ke změně účelu, důvod této změny a dopady této změny na fond	pronájem
Údaje nutné k identifikaci osoby, která nemovitost spravuje	IČO: 41191536 KNIGHT FRANK, spol. s r.o. Václavské náměstí 841/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
Den, ke kterému byl vyhotoven posudek znalce nebo člena výboru odborníků podle § 266 - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	31.12.2021
Údaje nutné k identifikaci znalce a člena výboru odborníků, který ocenil nemovitost podle § 266 - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	IČO: 08996997 Commercial Property Services s.r.o.
Způsob ocenění nemovitosti	Diskontované cash-flow
Údaje nutné k identifikaci nemovitostní společnosti, ve které má fond účast	IČO: 05315191 RP Bucharova, s.r.o.
Počet nemovitostí v majetku nemovitostní společnosti, ve které má fond účast	1

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 2021

CRISTALLO s.r.o.	
Údaje o nemovitosti uvedené v § 267 odst. 2 písm. a) a c) až g) u každé nemovitosti v majetku fondu - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	**a) údaje nutné k identifikaci nemovitosti,** p.č. 1863, k.ú. 727181, č. LV 463 **c) způsob současného využití nemovitosti a stupeň jejího obsazení,** pronájem **d) stručný popis nemovitosti,** residenční nemovitost **e) popis závad nemovitosti,** bez závad **f) základní informace o absolutních a relativních majetkových právech vztahujících se k nemovitosti,** Zástavní právo smluvní **g) technický stav nemovitosti,** výborný
Účel, pro který byla nemovitost nabyta do majetku fondu, a došlo-li ke změně účelu, důvod této změny a dopady této změny na fond	pronájem
Údaje nutné k identifikaci osoby, která nemovitost spravuje	IČO: 41191536 KNIGHT FRANK, spol. s r.o. Václavské náměstí 841/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
Den, ke kterému byl vyhotoven posudek znalce nebo člena výboru odborníků podle § 266 - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	31.12.2021
Údaje nutné k identifikaci znalce a člena výboru odborníků, který ocenil nemovitost podle § 266 - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	IČO: 08996997 Commercial Property Services s.r.o.
Způsob ocenění nemovitosti	Diskontované cash-flow
Údaje nutné k identifikaci nemovitostní společnosti, ve které má fond účast	IČO: 27208486 CRISTALLO s.r.o.
Počet nemovitostí v majetku nemovitostní společnosti, ve které má fond účast	1

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 2021

Weka Real, spol. s.r.o.	
Údaje o nemovitosti uvedené v § 267 odst. 2 písm. a) a c) až g) u každé nemovitosti v majetku fondu - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	**a) údaje nutné k identifikaci nemovitosti,** p.č. 9841/70, 9841/72, 9851, k.ú. 721981, č. LV 30526//p.č. 9544, 9545, k.ú. 721981, č. LV 30526//p.č. 10009., k.ú. 721981, č. LV 30526//p.č. 10090, 10091, k.ú. 721981, č. LV 30526//p.č. 9780, k.ú. 721981, č. LV 30526// **c) způsob současného využití nemovitosti a stupeň jejího obsazení,** pronájem **d) stručný popis nemovitosti,** residenční nemovitost **e) popis závad nemovitosti,** bez závad **f) základní informace o absolutních a relativních majetkových právech vztahujících se k nemovitosti,** - **g) technický stav nemovitosti,** výborný
Účel, pro který byla nemovitost nabyta do majetku fondu, a došlo-li ke změně účelu, důvod této změny a dopady této změny na fond	pronájem
Údaje nutné k identifikaci osoby, která nemovitost spravuje	IČO: 04062817 RSBC Real Estate a.s. Na hřebenech II 1718/8, Nusle, 140 00 Praha 4
Den, ke kterému byl vyhotoven posudek znalce nebo člena výboru odborníků podle § 266 - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	31.12.2021
Údaje nutné k identifikaci znalce a člena výboru odborníků, který ocenil nemovitost podle § 266 - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	IČO: 08996997 Commercial Property Services s.r.o.
Způsob ocenění nemovitosti	Diskontované cash-flow
Údaje nutné k identifikaci nemovitostní společnosti, ve které má fond účast	IČO: 44792581 Weka Real, spol. s r.o.
Počet nemovitostí v majetku nemovitostní společnosti, ve které má fond účast	5

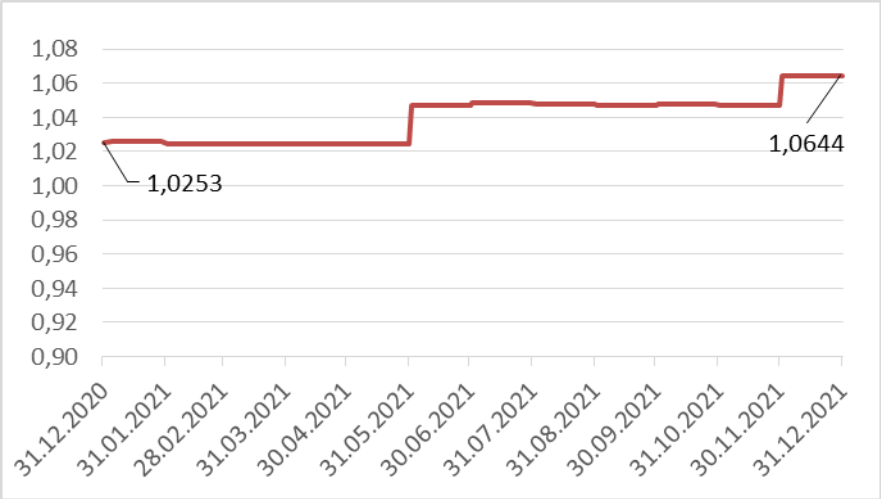
FOND REALIT, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND
GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále v této části jen *„FOND“*)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

Skrétova 36 s.r.o.	
Údaje o nemovitosti uvedené v § 267 odst. 2 písm. a) a c) až g) u každé nemovitosti v majetku fondu - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	**a) údaje nutné k identifikaci nemovitosti,** p.č. 9777/1, 9778/1, 9778/4, k.ú. 729051, č. LV 42641 **c) způsob současného využití nemovitosti a stupeň jejího obsazení,** pronájem **d) stručný popis nemovitosti,** residenční nemovitost **e) popis závad nemovitosti,** bez závad **f) základní informace o absolutních a relativních majetkových právech vztahujících se k nemovitosti,** Zástavní právo smluvní **g) technický stav nemovitosti,** výborný
Účel, pro který byla nemovitost nabyta do majetku fondu, a došlo-li ke změně účelu, důvod této změny a dopady této změny na fond	pronájem
Údaje nutné k identifikaci osoby, která nemovitost spravuje	IČO: 04062817 RSBC Real Estate a.s. Na hřebenech II 1718/8, Nusle, 140 00 Praha 4
Den, ke kterému byl vyhotoven posudek znalce nebo člena výboru odborníků podle § 266 - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	31.12.2021
Údaje nutné k identifikaci znalce a člena výboru odborníků, který ocenil nemovitost podle § 266 - Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	IČO: 08996997 Commercial Property Services s.r.o.
Způsob ocenění nemovitosti	Diskontované cash-flow
Údaje nutné k identifikaci nemovitostní společnosti, ve které má fond účast	IČO: 06472362 Skrétova 36 s.r.o.
Počet nemovitostí v majetku nemovitostní společnosti, ve které má fond účast	1

h) 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



i) 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.

j) 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.

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1,00 % 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 (údaje o výši veškerých nákladů a daní jsou uvedeny v příloze účetní závěrky).

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 2021

I) 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 operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny ve výroční zprávě Fondu.

m) 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.

n) 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.

o) 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.

p) 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
31.12.2021	1,0644	1 889 260	1 774 963 997

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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

Provedené úpravy ve statutu Fondu představují pravidelné změny v dynamických údajích, případě změny vyplývající z právních předpisů (např. ohledně zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb), přičemž nejde o podstatné změny.

r) údaje o podstatné změně v předpokládaném vývoji peněžních toků spojených s držením nemovitostí nebo s účastmi v nemovitostních společnostech

Cash flow spojené s nemovitostí je stabilní a neočekáváme výrazné změny.

s) 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

Nemovitost byla nabyta k dlouhodobému vlastnictví.

t) údaje o záměru změnit investiční strategii

Není záměr změnit investiční strategii.

u) popis důvodů nedodržení investičních limitů, došli-li k němu v rozhodném účetním období

V rozhodném účetním období nedošlo k nedodržení investičních limitů.

v) 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

w) 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.

x) 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.

y) 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.

z) 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.

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 2021

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

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

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

1. *nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem*

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

2. *pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí*

Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.
Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů a ostatních nefinančních informací jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: https://www.generali.com/.

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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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 2021

Generali Real Estate Fund CEE a.s.,

investiční fond

generali-investments.cz



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

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře 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 (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2020 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 27. dubna 2021 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán 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 s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně

(materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví 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 (koluze), 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 statutární orgán Fondu uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2021 do 31. prosince 2021

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2021

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 2021 do 31. prosince 2021 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 2021 do 28. července 2021 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).
>
> Od 29. července 2021 do 31. prosince 2021 GREF ovládaly držením celkem 505 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 54,85% podíl na základním kapitálu GREF), **GP Reinsurance EAD** (vlastnila 92 kusů listinných akcií na jméno, které představovaly 18,22% podíl na základním kapitálu GREF) a **SMALL GREF a.s.** (vlastnila 136 kusů listinných akcií na jméno, které představovaly 26,93% 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 2021 do 31. prosince 2021 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 do 22. března 2021 Ing. Josef Beneš (předseda představenstva GICEE), Mgr. Martin Vít (místopředseda představenstva GICEE) a Ing. Marek Bečička, (Director for Real Estate) a od 23. března 2021 pouze Ing. Marek Bečička, (Director for Real Estate), a to s ohledem na ustanovení § 46 odst. 3 zákona o obchodních korporacích. Posledně jmenované fyzické osoby zastávaly v účetním období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 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 společnosti LION RIVER I. N.V. 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. (do 13. května 2021), předsedou představenstva společnosti SMALL GREF a.s., předsedou dozorčích rad společností Green Point Offices a.s. (do 6. září 2021), Náměstí Republiky 3a, s.r.o., Office Center Purkyňova, a.s., MUSTEK PROPERTIES, s.r.o. (do 10. listopadu 2021), 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. (do 11. listopadu 2021), 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. (nyní: RSBC Development Financing s.r.o., do 14.května 2021), Skrétova 36 s.r.o., VERONA PLUS, spol. s r.o., Milíčova 3 s.r.o., SOUKENICKÁ 1086, s.r.o., CRISTALLO s.r.o., RP Bucharova, s.r.o.
- **Ing. Marek Bečička** byl v účetním období zástupcem GICEE jako člena představenstva GREF, předsedou představenstva ve společnostech Office Center Purkyňova, a.s., PALAC KRIZIK a.s., Solitaire Real Estate, a.s., Palác Špork, a.s., Green Point Offices a.s. (do 6. září 2021) a jednatelem ve společnosti Green Point Offices s.r.o. (od 7. září 2021), předsedou představenstva ve společnostech Pankrác East a.s. (od 7. prosince 2021) a Pankrác West a.s. (od 7. prosince 2021), 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. (nyní RSBC Development Financing s.r.o., do 14. května 2021) , Skrétova 36 s.r.o., BRITISH CORNER s.r.o. (do 11. listopadu 2021), OVOCNÝ TRH 2 s.r.o., VERONA PLUS, spol. s r.o., Milíčova 3 s.r.o., SOUKENICKÁ 1086, s.r.o., CRISTALLO s.r.o., RP Bucharova, s.r.o. a místopředsedou představenstva ve společnosti SMALL GREF a.s.

GREF v účetním období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 ovládal tyto společnosti:

- GREF byl jediným akcionářem vlastnícím 100 % akcií ve společnosti **Solitaire Real Estate, a.s.**, se sídlem Václavské náměstí 772/2, 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 772/2, 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 772/2, 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 772/2, 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 772/2, 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 772/2, 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 (do 11. listopadu 2021);
- GREF byl jediným společníkem se 100 % podílem ve společnosti **OVOCNÝ TRH 2 s.r.o.**, se sídlem Václavské náměstí 772/2, 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 jediným od 7. prosince 2021 akcionářem vlastnícím 100 % akcií ve společnosti **Pankrác East, a.s.**, se sídlem Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00, Praha 1, IČO: 248 31 972, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vl. 17081;
- GREF byl jediným od 7. prosince 2021 akcionářem vlastnícím 100 % akcií ve společnosti **Pankrác West, a.s.**, se sídlem Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00, Praha 1, IČO: 086 67 781, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vl. 24773.

GREF byl v účetním období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 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 2021 do 31. prosince 2021 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 CEE Holding B.V., jednající prostřednictvím organizační složky Generali CEE Holding B.V., organizační složka IČO: 282 39 652	Loan Agreement (Smlouva o úvěru)	3.12.2021	Nevznikla
Pankrác East a.s. (dříve Marissa Gama, a.s.) IČO: 248 31 972	Loan Agreement (Smlouva o úvěru)	7.12.2021	Nevznikla
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.	Smlouva o výkonu funkce člena představenstva	23.6.2017	Nevznikla

(dříve ČP INVEST investiční společnost, a.s.), IČO: 438 73 766			
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
	Amendment No. 1 to the Loan Agreement	25.10.2021	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
Office Center Purkyňova, a.s., IČO: 052 99 446	Loan Agreement (Smlouva o úvěru)	12.8.2020	Nevznikla
Sibsen Invest sp. Z o.o. REGON (*statistical identification number*) 365846228, NIP (*tax identification number*) 7010631510	Loan Agreement (Smlouva o úvěru)	30.10.2018	Nevznikla
	Amendment No. 1 to the Loan Agreement	4.1.2019	Nevznikla
	Amendment No. 2 to the Loan Agreement	29.10.2021	Nevznikla
	Loan Agreement (Smlouva o úvěru)	30.6.2021	Nevznikla
	Loan Agrement (Smlouva o úvěru)	19.10.2021	Nevznikla
	Subscription of new shares	29.12.2021	Nevznikla

IV. Jiná právní jednání

Nad rámec výše uvedených uzavřených smluv nebyla v průběhu účetního období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 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 2021 do 31. prosince 2021 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 účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává tato Zpráva.

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 2021 do 31. prosince 2021 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 31. března 2022 vypracována představenstvem GREF, je nedílnou součástí výroční zprávy Společnosti a podléhá spolu s ní ověření auditorem, 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 a bude podléhat ověření auditorem.

V Praze dne 31. 3. 2022

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 2021:

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. 12. 2021

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha účetní závěrky

ROZVAHA
K 31.12.2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	247 634	251 110
	v tom: a) splatné na požádání		247 634	151 167
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	3 248 639	2 069 178
	v tom: b) ostatní pohledávky		3 248 639	2 069 178
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	5	9 312 692	7 975 682
11	Ostatní aktiva	7	28 405	3 928
Aktiva celkem			**12 837 370**	**10 299 898**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	6	2 965 940	790 000
	V tom: b) ostatní závazky		2 965 940	790 000
4	Ostatní pasiva	8	28 190	6 574
5	Výnosy a výdaje příštích období	9	-	89
6	Rezervy	17	31 507	13 756
8	Základní kapitál	10	505 000	487 000
9	Emisní ážio		7 599 400	7 265 500
12	Kapitálové fondy		30 000	30 000
13	Oceňovací rozdíly	10	1 023 595	1 073 588
	z toho: c) z přepočtu účastí		1 023 595	1 073 588
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		638 274	-40 000
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10	15 464	673 391
Pasiva celkem			**12 837 370**	**10 299 898**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva celkem		**10 993 107**	**10 406 302**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20b	1 181 374	916 823
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	9 811 733	9 489 479
	Podrozvahová pasiva celkem		**1 149 787**	**913 326**
12	Závazky z pevných termínových operací	20b	1 149 787	913 326

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období končící 31.12.2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	73 782	78 149
2	Náklady z úroků a podobné náklady		-25 085	-42 855
3	Výnosy z akcií a podílů	13	26 577	32 867
	z toho: výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		26 577	32 867
5	Náklady na poplatky a provize	14	-8 422	-8 158
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	-13 449	-6 722
7	Ostatní provozní výnosy	16	-	645 504
8	Ostatní provozní náklady	17	-5 573	-
9	Správní náklady	18	-12 659	-10 290
17	Tvorba a použití rezerv	19	-17 751	-12 139
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**17 420**	**676 356**
23	Daň z příjmů	20	-1 956	-2 965
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	10	**15 464**	**673 391**

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období končící 31.12.2021

tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
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**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-8 610	-	**-8610**
Realizované zisky a ztráty z prodeje	-	-	-	-41 383	41 383	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	15 464	**15 464**
Dividendy	-	-	-	-	-	-
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-
Zvýšení základního kapitálu	18 000	333 900	-	-	-	**351 900**
Ostatní změny*	-	-	-	-	-36 500	**-36 500**
Zůstatek k 31.12.2021	**505 000**	**7 599 400**	**30 000**	**1 023 595**	**653 738**	**9 811 733**

*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 2021:

Funkce		Jméno
Představenstvo	člen	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
zastoupení právnické osoby		Ing. Marek Bečička
Dozorčí rada	člen	Aleš Holcman

Změny zapisované do obchodního rejstříku v části Představenstvo:

Dne 23. března 2021 byl vymazán předseda představenstva Ing. Josef Beneš a místopředseda představenstva Mgr. Martin Vít a byl zapsán způsob jednání jednočlenného představenstva. Individuální statutární orgán zastupuje navenek zmocněná fyzická osoba.
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 za účetní období roku 2021 je sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky v platném znění 2018 (dále jen Vyhláška), 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, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupoval podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné upozornit, že zůstatky a přílohové tabulky související s finančními nástroji k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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. 2021 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) Finanční aktiva a finanční závazky – metody účinné od 1. 1. 2021

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 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.

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).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace, a to na příklad na úrovni fondu. Při vyhodnocení obchodního modele jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů Fondu
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

Neboť strategie řízení fondu 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 jsou změny reálné hodnoty zachyceny na účtech nákladů a výnosů (FVTPL), kromě majetkových účastí v dceřiných

společnostech, kde budou oceňovací rozdíly na základě volby účtovány proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.

Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky
Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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 cenné papíry splňují podmínky pro klasifikaci a budou dál vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek.

Protože s vydanými cennými papíry Fondu není spojeno právo na jejich odkup, je splněna definice kapitálového nástroje a vydané investiční akcie budou od 1. 1. 2021 vykázány nadále jako kapitál.

(c) 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 – metody účinné od 1. 1. 2021

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 oceňované do ostatního úplného výsledku (FVOCI), jelikož se očekává, že tato investice bude držena po delší dobu ze strategických důvodu.

Zisky a ztráty z ocenění majetkových účastí neodvolatelně určených jako oceňované v reálné hodnotě proti FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázány ve výkazu zisku a ztráty).

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje dané majetkové účasti.

(d) Majetkové účasti v nemovitostních společnostech s rozhodujícím vlivem – metody účinné do

31. 12. 2020

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 oceňované do ostatního úplného výsledku (FVOCI), jelikož se očekává, že tato investice bude držena po delší dobu ze strategických důvodu.

V okamžiku odúčtování (prodeje) majetkové účasti jsou kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ zaúčtovány přes výkaz zisků a ztrát.

(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.

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

(f) Finanční deriváty

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

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

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

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

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

(g) Pohledávky včetně poskytnutých úvěrů

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, v níž jsou zohledněna předvídatelná rizika a možné ztráty ze znehodnocení.

Nedobytné pohledávky se odepisují v souladu s platnými účetními předpisy

(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 2021, resp. 2020 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 21.

(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) 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.

(q) Dopad změn účetních metod

Na základě Vyhlášky účinné od 1. ledna 2018, pro Fond platné od 1. ledna 2021, jsou finančních nástroje vykazovány, oceňovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nejvýznamnější změnou pro Fond je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a klasifikace finančních aktiv na základě vyhodnocení obchodních modelů.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Původní klasifikace podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	251 110	251 110
Pohledávky za nebankovními subjekty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	2 069 178	2 069 178
Účasti s rozhodujícím vlivem	AFS	FVOCI volba	7 975 682	7 975 682
Finanční deriváty	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	3 317	3 317
Finanční aktiva celkem			**10 299 287**	**10 299 287**
Finanční závazky				

Závazky vůči nebankovním subjektům	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	790 000	790 000
Ostatní finanční závazky	V reálné hodnotě přes PL	Povinně FVTPL	5 369	5 369
Finanční závazky celkem			**795 369**	**795 369**

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulky představují sesouhlasení finančních aktiv a závazků podle Vyhlášky účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021

1. ledna 2021 v tis. Kč	**Původní účetní hodnota podle Vyhlášky účinné do 31.12.2020**	**Reklasifikace**	**Přecenění**	**Nová účetní hodnota podle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Realizovatelná finanční aktiva (AFS)				
Účasti s rozhodujícím vlivem	7 975 682	-7 975 682	-	-
Celkem - Realizovatelná finanční aktiva (AFS)	**7 975 682**	**-7 975 682**	**-**	**-**
Finanční aktiva v RH vykázaná do ostatního úplného výsledku (FVOCI)				
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	7 975 682	-	7 975 682
Celkem - Finanční aktiva v RH vykázaná do ostatního úplného výsledku (FVOCI)	**-**	**7 975 682**	**-**	**7 975 682**
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	251 110	-	-	251 110
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 069 178	-		2 069 178
Finanční deriváty	3 317	-	-	3 317
Celkem - Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**2 323 605**	**-**	**-**	**2 323 605**
Finanční závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)				
Závazky vůči nebankovním subjektům	790 000	-	-	790 000

Ostatní finanční závazky	5 369	-	-	5 369
Celkem - Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)	**795 369**	**-**	**-**	**795 369**

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	247 634	151 167
Termínovaný vklad	-	99 943
Celkem	**247 634**	**251 110**

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

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií
Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

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

tis. Kč		31. prosince 2021
Pohledávky za tuzemskými nebankovními subjekty	Úroková sazba	Částka
Cleha Invest Sp. z o.o.**	2,53%	108 243
Solitaire Real Estate, a.s.	1,73%	125 963
PALAC KRIZIK a.s.*	2,89%	400 549
SIBSEN Invest sp. z o.o.****	2,11%	683 486
Palác ŠPORK, a.s.**	3,73%	607 672
OVOCNÝ TRH 2*****	5,16%	9 241
Office Center Purkyňova, a.s.***	2,57%	25 719
SIBSEN Invest sp. z o.o.	2,28%	142 872
SIBSEN Invest sp. z o.o.	3,28%	143 076
Pankrác East a.s.	5,44%	1 001 818
Celkem		3 248 639

* sazba platná od 29. 5. 2021 (do 28. 5. 2021 byl úrok ve výši 2,61%)

**sazba platná od 11. 3. 2021 (do 10. 3. 2021 byl úrok ve výši 5,53%)

***sazba platná od 21.08. 2021 (do 20.08.2021 byl úrok ve výši 1,64%)

****sazba platná od 30.10. 2021 (do 29.10. 2021 byl úrok ve výši 2,96%)

*****sazba platná od 30.12. 2021 (do 29.12. 2021 byl úrok ve výši 1,22%)

V roce 2021 byl splacen úvěr poskytnutý společnosti BRITISH CORNER s.r.o.. ve výši 17 000 tis. Kč, částečně splacen úvěr poskytnutý společnosti Solitaire Real Estate, a.s.ve výši 255 tis. EUR a částečně splacen úvěr poskytnutý společnosti Cleha Invest sp. z o.o. ve výši 1 500 tis. EUR.

Dne 7.12.2021 byl poskytnut úvěr společnosti Pankrác East a.s.

Úroky za rok 2021 byly splaceny v roce 2021.

Klasifikace pohledávek za nebankovními subjekty
Pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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%

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. Kč 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. Kč a úvěr poskytnutý společnosti BRITISH CORNER s.r.o. ve výši 3 000 tis. Kč.

5 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond vlastnil k 31.12.2021 podíly v 13 nemovitostních společnostech.

Název společnosti **sídlo**	Vlastnický podíl v %	Základní kapitál v OR v tis.	Počet akcií
Solitaire Real Estate, a.s. Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	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 772/2, Nové Město, 110 00 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 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	100	1 000 CZK	-
MUSTEK PROPERTIES, s.r.o. Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	100	200 CZK	-
Office Center Purkyňova a.s. Václavské náměstí 772/2, 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	16 974 PLN	-
Palác Špork, a.s. Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	100	2 000 CZK	20
OVOCNÝ TRH 2 s.r.o. Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	100	10 CZK	-
Pankrác East a.s. Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	100	4 000 CZK	20
Pankrác West a.s. Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	100	2 000 CZK	20

V listopadu 2021 byla prodána majetková účast ve společnosti BRITISH CORNER s.r.o.

Název společnosti sídlo	Reálná hodnota k datu odúčtování v tis. Kč	Převod kumulativního zisku v rámci vlastního kapitálu v tis. Kč
BRITISH CORNER s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Praha Nové Město, 110 00	**556 744**	**41 383**

V prosinci 2021 byla nakoupena majetková účast ve společnosti Pankrác East a.s. a Pankrác West a.s.

Fond vlastnil k 31.12. 2020 podíly v 13 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.	50	1 010 CZK	101

Radlická 608/2, Praha 5			
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.

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 31.12.2021 v tis. Kč	Reálná hodnota k 31.12.2020 v tis. Kč
Solitaire Real Estate, a.s. Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	578 307	601 704
PALAC KRIZIK a.s. Radlická 608/2, Praha 5	734 920	687 490
IDEE s.r.o. Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	429 213	449 375
PL INVESTMENT JEROZOLIMSKIE I Sp. Z o.o. Postępu 15B, Warszaw	485 318	554 827
Náměstí Republiky 3a, s.r.o. Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	899 077	880 241
MUSTEK PROPERTIES, s.r.o. Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	793 640	820 308
Office Center Purkyňova a.s. Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	309 480	302 241
Cleha Invest Sp. z o.o. ul. Wspólna 72, Warsaw	846 016	862 220
SIBSEN Invest sp. z o.o.. ul. Wspólna 72, 00-687 Warsaw	1 164 775	1 005 057

Palác Špork, a.s. Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	1 078 059	1 041 514
OVOCNÝ TRH 2 s.r.o. Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	190 143	201 847
BRITISH CORNER s.r.o. Václavské náměstí 823/33, Praha Nové Město, 110 00	-	568 858
Pankrác East a.s. Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	1 411 199	-
Pankrác West a.s. Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1	392 545	-
Celkem	**9 312 692**	**7 975 682**

Klasifikace účastí s rozhodujícím vlivem dle oceňovacích kategorií
Účasti s rozhodujícím vlivem k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 oceňované reálnou hodnotou. Oceňovací rozdíly jsou na základě volby účtovány proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI).

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	27 000	3 317
Odložená daňová pohledávka	100	114
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	1 305	497
Celkem	28 405	3 928

Klasifikace ostatních aktiv dle oceňovacích kategorií
Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

7 ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

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

tis. Kč		31. prosince 2021
Závazky vůči nebankovním subjektům	Úroková sazba	Částka v tis. Kč
GP Reinsurance EAD	3,04%	777 497
Generali CEE Holding B.V.	4,64%	2 188 443
Celkem		2 965 940

Přijaté úvěry k 31. 12. 2021 představují závazek v nominální hodnotě 790 000 tis. Kč poskytnutý společností GP Reinsurance EAD. Dne 3. 12. 2021 byl Fondu poskytnut společností Generali CEE Holding B.V úvěr v nominální hodnotě 2 200 000 tis. Kč

Úroky za rok 2021 byly splaceny v roce 2021.

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. Kč poskytnutý společností GP Reinsurance EAD.
Dne 28.5.2020 byl splacen úvěr v hodnotě 1 120 000 tis. Kč spolu s úroky ve výši 15 424 tis. Kč 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.

Klasifikace závazkům vůči nebankovním subjektům
Závazky vůči nebankovním subjektům k 31. 12. 2021 jsou podle IFRS 9 oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Dohadné položky pasivní	1 391	1 294
Ostatní závazky*	1 233	1 343
Odložený daňový závazek	1 203	-
Poskytnutý kolaterál	24 363	3 937
Celkem	**28 190**	**6 574**

*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 2021	31. prosince 2020
Bankovní poplatky	-	89
Celkem	-	89

10 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál k 31. 12. 2021

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
SMALL GREF a.s.	29.července 2021	1 000 000	18	18 000
Celkem			**505**	**505 000**

Akcionáři	sídlo	Počet akcií	Podíl v %
Generali Česká pojišťovna a.s.,	Spálená 75/16, Praha 1	277	54,85 %
GP Reinsurance EAD,.	68 Knyaz Alexander Dondukov, Sofia, Bulharsko	92	18,22 %
SMALL GREF a.s.	Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4	136	26,93 %

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.

V roce 2021 rozhodli akcionáři o zvýšení základního kapitálu o 18 000 tis. Kč na 505 000 tis. Kč. Emisní kurs akcie byl stanoven na 19 550 tis. Kč a je dán součtem jmenovité hodnoty a emisního ážia. Hlasovací práva odpovídají vlastnickému podílu.

Oceňovací rozdíly k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 lze analyzovat následovně:

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Přecenění účastí s rozhodujícím vlivem (bod 5)	1 023 595	1 073 588
Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu	**1 023 595**	**1 073 588**

Úhrada ztráty / rozdělení zisku

Čistý zisk za rok 2020 ve výši 673 391 tis. Kč byl vyplacen ve výši 40 000 tis. Kč ve formě zálohy na dividendu akcionářům fondu, zbývající část ve výši 633 391 tis. Kč byla převedena na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení zisku za rok 2021 ve výši 15 464 tis. Kč nebylo prozatím schváleno valnou hromadou.

11 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 9 811 733 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (2020: 9 489 479 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodě 14.

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Úroky z úvěrů	41 095	28 841	69 936
Úroky z termínovaných vkladů/bankovní úroky	3 846	-	3 846
Celkem	44 941	28 841	73 782

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

Tyto výnosy plynou z finančních aktiv povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

13 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Přijaté dividendy	18 300	8 277	26 577
Celkem	**18 300**	**8 277**	**26 577**

Přijaté dividendy se týkají investic držených ke konci vykazovaného období.

31. prosince 2020

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

Tyto výnosy plynou z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI).

14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poplatek za obhospodařování fondu	7 753	7 412
Poplatek depozitáři	264	264
Ostatní poplatky a provize	405	482
Celkem	**8 422**	**8 158**

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 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Deriváty	-40 765	-	-40 765
FV úvěry	10 534	-19 076	- 8 542
Ostatní kurzové rozdíly	9 707	53 049	62 756
Celkem	**-20 524**	**33 973**	**13 449**

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**

16 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Zisk z převodu účastí - Tuzemsko	-	645 504
Celkem	**-**	**645 504**

Zisk z prodeje majetkové účasti City Empiria

17 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady převod účastí - Tuzemsko	5 573	-
Celkem	**5 573**	**-**

Náklady spojené s prodejem majetkové účasti BRITISH CORNER s.r.o.

18 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Náklady na zaměstnance	7 349	7 230
Odměna auditorské společnosti – statutární audit (vč. DPH)	1 071	1 262
Ostatní	4 239	1 798
Celkem	**12 659**	**10 290**

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	6 117	5 829
Sociální náklady a zdravotní pojištění	1 232	1 401
Celkem	**7 349**	**7 230**

Statistika zaměstnanců

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Průměrný počet zaměstnanců	2	2
Počet členů dozorčí rady	1	1
Celkem	**3**	**3**

19 REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2020	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31.12.2021
Ostatní	13 756	20 547	-2 796	31 507

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 vytvořené v roce 2021, 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).

20 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Splatný daňový náklad	745	1 416
Odložený daňový náklad / (-) výnos	1 218	-33
Úprava daňového nákladu minulého období*	-7	1 582
Celkem	**1 956**	**2 965**

*Úprava výše daně v rámci přípravy daňového přiznání za rok 2020 a 2019.

Splatná daň – analýza

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	17 420	676 356
Výnosy tvořící samostatný základ daně	-26 577	-32 867
Daňově neuznatelné náklady*	60 164	32 022
Výnosy nepodléhající zdanění	-36 102	-647 184
Daňový základ / Daňová ztráta	14 905	28 327
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**745**	**1 416**

*Daňově neuznatelné náklady související s držbou majetkových účastí a tvorba rezerv na bonusy.

Zaúčtovaný odložený daňový závazek / odložená daňová pohledávka jsou vypočteny ve výši 5 % a lze je analyzovat následovně:

tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Rezervy na bonusy	92	107
Rezervy na nevyčerpanou dovolenou	7	7
Daňový efekt přecenění závazků vůči nebankovním subjektům	-1 203	-
Celkem odložená daň	**-1 104**	**114**
Stav odložené daně k 1. lednu	114	81
Pohyb přes výkaz zisku a ztráty	-1 218	33
Stav odložené daně k 31. prosinci	**-1 104**	**114**

21 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., GP Reinsurance EAD, Generali CEE Holding B.V. a nemovitostní společnosti, ve kterých Fond drží vlastnický podíl.

Pohledávky za spřízněnými osobami	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Úvěry poskytnuté nemovitostním společnostem	3 248 639	2 069 178
Celkem	**3 248 639**	**2 069 178**

Závazky ke spřízněným osobám	31.prosince 2021	31. prosince 2020
Úvěr přijatý od GP Reinsurance	777 497	790 000
Úvěr přijatý od Generali CEE Holding B.V.	2 188 443	-
Ostatní pasiva – faktury od Generali Investments CEE	670	634
Celkem	**2 966 610**	**790 634**

Náklady účtované Fondu od spřízněných osob	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Úroky z přijatého úvěru - GP Reinsurance.	16 789	27 198
Úroky z přijatého úvěru - CZI Holdings N.V.	-	15 425
Úroky z přijatého úvěru – Generali CEE Holding B.V	8 223	176
Poplatek za obhospodařování - Generali Investments CEE	7 753	7 412
Celkem	**32 765**	**50 211**

Výnosy účtované Fondem od spřízněných osob	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Úroky z úvěrů poskytnutých nemovitostním společnostem	69 936	77 734
Přijaté dividendy od nemovitostních společností	26 577	32 867
Celkem	**96 513**	**110 601**

22 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021

tis. Kč	FVTPL	FVOCI	Celkem
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	247 634	-	247 634
Pohledávky za nebankovními subjekty	3 248 639	-	3 248 639
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	9 312 692	9 312 692
Finanční deriváty	27 000	-	27 000
Finanční aktiva celkem	**3 523 273**	**9 312 692**	**12 835 965**
Finanční závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům	2 965 940	-	2 965 940
Ostatní finanční závazky	25 596	-	25 596

Finanční závazky celkem	**2 991 536**	**-**	**2 991 536**

23 REÁLNÁ HODNOTA

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici. Pro významnou část finančních nástrojů banky však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebo jiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů - diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Hierarchie reálných hodnot

IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady banky. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papíru

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný, přijaté úvěry od společností ve skupině

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Fond používá následující metody

Pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání
Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank odpovídá jejich reálné hodnotě.

Termínované vklady, repo obchody a poskytnuté úvěry

Termínované vklady u bank a pohledávky a závazky z repo obchodů společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

Cenné papíry

Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá Fond pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Fond používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

OTC deriváty

Pro ocenění derivátových finančních nástrojů používá Fond standardní metody oceňování a to hlavně metody založené na diskontování budoucích finančních toků nebo Black-Scholes model.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Fondu.

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	247 634	-	**247 634**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	3 248 639	**3 248 639**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	1 803 744	7 508 948	**9 312 692**
Finanční deriváty	-	27 000	-	**27 000**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**-**	**2 078 378**	**10 757 587**	**12 835 965**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	2 965 940	**2 965 940**
Ostatní finanční závazky	-	25 596	-	**25 596**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**25 596**	**2 965 940**	**2 991 536**

31. prosince 2020

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	251 110	-	**251 110**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	2 069 178	**2 069 178**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	7 975 682	**7 975 682**
Finanční deriváty	-	3 317	-	**3 317**
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	**-**	**254 427**	**10 044 860**	**10 299 287**
Finanční závazky v reálné hodnotě				
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	790 000	**790 000**
Ostatní finanční závazky	-	5 369	-	**5 369**
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	**-**	**5 369**	**790 000**	**795 369**

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V uvedených obdobích nebyly provedeny žádné reklasifikace mezi úrovněmi.

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků v úrovni 3

Finanční aktiva

tis. Kč	Účasti s rozhodujícím vlivem ve FVOCI	Pohledávky za nebankovními subjekty ve FVTPL	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	**7 975 682**	**2 069 178**	**10 044 860**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-77 163	**- 77 163**
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	-23 558	-	**-23 558**
Nákupy	113 568	1 319 544	**1 433 112**
Prodeje	-556 744	-	**-556 744**
Splacení	-	- 62 920	**-62 920**
Zůstatek k 31. 12. 2021	**7 508 948**	**3 248 639**	**10 757 587**

Finanční závazky

tis. Kč	Závazky vůči nebankovním subjektům ve FVTPL
Zůstatek k 1. 1. 2021	**790 000**
Zisky a ztráty za období vykázané	
ve výkazu zisku a ztráty	- 24 060
Vznik závazku	2 200 000
Splacení	-
Zůstatek k 31. 12. 2021	**2 965 940**

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci heirarchie reálných hodnot:

Účasti s rozhodujícím vlivem

Metoda ocenění účastí s rozhodujícím vlivem

Valuace účastí s rozhodujícím vlivem, které jsou v majetku fondu, probíhá pravidelně na roční bázi k datu rozvahového dne. Podkladem pro valuaci jsou finanční výkazy – Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty (dále jen „finanční výkazy“), které se vztahují k účetní jednotce, ve které je fond držitelem majetkové účasti. Tyto podkladové finanční výkazy jsou sestaveny vždy k poslednímu dni daného měsíce, ke kterému se valuace vyhotovuje.

Metodika valuace je shodná pro všechny majetkové účasti a neměnná v čase. Čistá hodnota majetkové účasti (dále jen „NAV“) je stanovena dle schématu viz. níže:

Tržní hodnota nemovitosti	+
Ostatní dlouhodobá aktiva	+
Oběžná aktiva	+
Dlouhodobé závazky	-
Krátkodobé závazky	-
Bankovní úvěry	-
Úprava reálné hodnoty závazků	+/-
NAV	Suma

Tržní hodnota nemovitosti je stanovena na základě ocenění, které připravuje externí a nezávislý znalec. Ocenění probíhá vždy k 31. 12. v rámci účetního období. Tržní hodnota nemovitosti se dále upravuje o ostatní položky finančních výkazů, které jsou mimo proces ocenění nemovitosti.

Do reálné hodnoty majetkové účasti vstupuje také reálná hodnota přijatých úvěrů, které jsou součástí pasiv účetních jednotek, jejichž hodnota je předmětem přecenění. Korekce, která upravuje reálnou hodnotu přijatých úvěrů se stejným poměrem projevuje, jak v ocenění majetkových účastí, tak i v majetku fondu, kdy tyto přijaté úvěry jsou pro fond pohledávkou, která je také vyjádřena reálnou hodnotou.

Metoda stanovení tržní hodnoty nemovitostí

Nemovitý majetek účetních jednotek, ve kterých fond je držitelem majetkových účastí, se skládá z pozemku zastavěného komerční budovou, která generuje příjem. Proto s přihlédnutím k účelu ocenění, charakteristikám nemovitostí a dostupným tržním informacím byl pro stanovení tržní hodnoty nemovitostí zvolen výnosový přístup, konkrétně se jednalo o metodu diskontovaných peněžních toků (DCF). Tržní hodnota nemovitého majetku stanovena touto metodou představuje hrubou současnou hodnotu (GPV) předpokládaného toku příjmů plynoucího z nemovitého majetku při tržní míře návratnosti (diskontní sazba).

Citlivostní analýza významných nepozorovatelných vstupů

V rámci citlivostní analýzy byly identifikovány tyto významné nepozorovatelné vstupy: ERV (estimated rental value) a Diskontní sazba. Pro oba tyto vstupy byly zvoleny hodnoty změny oproti výchozím hodnotám, které byly zohledněny ve valuaci aktiva, kdy následně byla provedena modelace citlivosti reálné hodnoty aktiva na změnu těchto vstupu. Pro ERV byly zvoleny hodnoty změny: -5%, 0% a +5%, a pro Diskontní sazbu byly zvoleny hodnoty změny: -0,5%, 0% a +0,5%.

Office/Prague	Min	Max	Avg.
ERV per sqm (EUR)/per month	14	24	18,5
Discount rate (%)	5,20%	5,95%	5,58%

Retail/Prague	Min	Max	Avg.
ERV per sqm (EUR)/per month	75	150	112,5
Discount rate	5,20%	5,45%	5,33%

Hotel/Prague	Min	Max	Avg.
ERV per sqm (EUR)/per month	17,5	17,5	17,5
Discount rate (%)	5,2	5,2	5,2

Office/Warsaw	Min	Max	Avg.
ERV per sqm (EUR)/per month (weighted by sqm)	19	21	20
Discount rate (%)	5,70%	8,20%	6,54%

Office/Brno	Min	Max	Avg.
ERV per sqm (EUR)/per month	€10,26	€10,26	€10,26
Discount rate (%)	7,45%	7,45%	7,45%

tis. Kč

Segment	Lokalita	Reálná hodnota k 31.12.2021	Diskontní sazba: Δ -0,5%			Diskontní sazba: Δ 0%			Diskontní sazba: Δ 0,5%		
			ERV: Δ -5%	ERV: Δ 0%	ERV: Δ +5%	ERV: Δ -5%	ERV: Δ 0%	ERV: Δ +5%	ERV: Δ -5%	ERV: Δ 0%	ERV: Δ +5%
Office	Prague	3 290 363	3 278 960	3 507 286	3 735 613	3 072 141	3 290 363	3 508 617	2 875 250	3 083 897	3 292 545
Retail	Prague	619 356	615 089	650 739	686 390	585 153	619 356	653 439	556 664	589 373	622 082
Hotel	Prague	793 640	778 883	810 970	843 056	762 298	793 640	825 010	746 168	776 813	807 459
Office	Brno	309 480	312 835	322 941	333 047	299 822	309 480	319 140	287 407	296 641	305 876
Office	Warsaw	2 496 109	2 560 496	2 633 087	2 703 441	2 415 563	2 496 109	2 559 004	2 286 540	2 352 666	2 421 280
Celkem	**x**	**7 508 948**	**7 546 263**	**7 925 023**	**8 301 547**	**7 134 977**	**7 508 948**	**7 865 210**	**6 752 029**	**7 099 390**	**7 449 242**

Pohledávky za nebankovními subjekty (poskytnuté úvěry)

tis. Kč

Reálna hodnota k 31.12.		Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelnou vstupní veličinu		Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu +0,5% příznivý dopad / -0,5% nepříznivý dopad na NAV		
2021	3 248 639	Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí	Část kreditního rozpětí, která není pozorovatelná z trhu	**2021**	1,22%	**2021**	42 955	-42 233
2020	2 069 178			**2020**	1,43%	**2020**	21 510	-21 235

Případná změna reálné hodnoty poskytnutých úvěrů se stejným poměrem projeví i v ocenění nemovitostních společností.

Závazky vůči nebankovním subjektům (přijaté úvěry)

tis. Kč

Reálna hodnota k 31.12.		Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelnou vstupní veličinu		Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu +0,5% příznivý dopad / -0,5% nepříznivý dopad na NAV		
2021	2 965 940	Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí	Část kreditního rozpětí, která není pozorovatelná z trhu	**2021**	0,29%	**2021**	24 003	-24 217
2020	790 000			**2020**	0,15%	**2020**	3 289	-3 303

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů:

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k uvedeným efektům na Čistou hodnotu aktiv připadající na držitele podílových listů.

24 FINANČNÍ RIZIKA

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- tržní riziko
- riziko související s deriváty
- měnové riziko
- úrokové riziko
- riziko likvidity

(a) Úvěrové riziko

Základním nástrojem pro řízení úvěrového rizika jsou zákonné a statutární limity. Dále jsou stanoveny interní limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi nebo skupině emitentů v rámci portfolia nad rámec zákonných a statutárních limitů. Interní limity schvaluje Market Risk Comittee a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu. Kreditní riziko emitentů instrumentů s pevným výnosem je také hodnoceno oddělením Research.

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společností Moody´s a Standard & Poor´s v rozmezí A- až AA-.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry poskytnuté nemovitostním společnostem, ve kterých drží Fond 100% podíl. Úvěrová schopnost závisí na finanční výkonnosti dceřiných společností. Fond monitoruje na měsíční bázi jejich finanční výkonnost a finanční pozici. Aktivně se podílí na strategickém, finančním i operativním řízeni dceřiných společností a v případě potřeby flexibilně reaguje na externí i interní události ovlivňující finanční výkonnost.

(b) 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 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	247 634	-	**247 634**
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 170 962	1 077 677	**3 248 639**
Účasti s rozhodujícím vlivem	6 816 583	2 496 109	**9 312 692**
Ostatní aktiva	28 405	-	**28 405**
Aktiva celkem	**9 263 584**	**3 573 786**	**12 837 370**

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**

Členění aktiv podle odvětví

31. prosince 2021

tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	247 634	-	**247 634**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	3 248 639	**3 248 639**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	9 312 692	**9 312 692**
Ostatní aktiva	-	28 405	**28 405**
Aktiva celkem	**247 634**	**12 589 736**	**12 837 370**

31. prosince 2020 tis. Kč	Finanční	Nefinanční	**Celkem**
Aktiva			
Pohledávky za bankami	251 110	-	**251 110**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	2 069 178	**2 069 178**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	7 975 682	**7 975 682**
Ostatní aktiva	-	3 928	**3 928**
Aktiva celkem	**251 110**	**10 048 788**	**10 299 898**

(c) Riziko související s deriváty

Měnové forwardy a swapy tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 181 374	916 823
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 149 787	913 326
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	27 000	3 317
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-75	-
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**26 925**	**3 317**

Splatnost pohledávek a závazků z měnových derivátů je do tří měsíců.

31. prosince 2021 tis. Kč	Splatné do 3 měsíců	Splatné 3 - 12 měsíců	**Celkem**
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	879 522	301 852	**1 181 374**
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	857 755	292 032	**1 149 787**
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	20 954	6 046	**27 000**
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	-75	-	**-75**
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	**20 879**	**6 046**	**26 925**

Splatnost otevřených pohledávek a závazků z měnových derivátů k 31. prosinci 2020 byla do tří měsíců.

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.

(d) 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 2021

tis. Kč	CZK	EUR	PLN	**Celkem**
Aktiva				
Pohledávky za bankami	226 549	20 276	809	**247 634**
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 044 999	917 692	285 948	**3 248 639**
Účasti s rozhodujícím vlivem	3 021 536	6 291 156	-	**9 312 692**
Ostatní aktiva	28 405	-	-	**28 405**
Aktiva celkem	**5 321 489**	**7 229 124**	**286 757**	**12 837 370**
Pasiva				
Závazky vůči nebankovním subjektům	2 965 940	-	-	**2 965 940**
Ostatní pasiva	3 827	24 363	-	**28 190**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	**-**
Pasiva celkem	**2 969 767**	**24 363**	**-**	**2 994 130**
Čistá výše rozvahových aktiv	2 351 722	7 204 761	286 757	**9 843 240**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	1 121 624	-798 006	-292 032	**31 586**
Čistá otevřená měnová pozice	**3 473 346**	**6 406 755**	**-5 275**	**9 874 826**

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	2 911 486	5 064 196	-	**7 975 682**
Ostatní aktiva	3 928	-	-	**3 928**
Aktiva celkem	**4 218 708**	**6 077 370**	**3 820**	**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**
Pasiva celkem	**792 726**	**3 937**	**-**	**796 663**
Čistá výše rozvahových aktiv	3 425 982	6 073 433	3 820	**9 503 235**
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	916 823	-913 326	-	**3 497**
Čistá otevřená měnová pozice	**4 342 805**	**5 160 107**	**3 820**	**9 506 732**

Přestože je celkové ocenění nemovitostních společností vyčísleno v CZK, jsou některé nemovitosti oceňovány v EUR, z toho důvodu je Fond vystaven měnovému riziku.

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů 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 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	247 634	-	-	-	-	**247 634**
Pohledávky za nebankovními subjekty	607 672	2 640 967	-	-	-	**3 248 639**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	9 312 692	**9 312 692**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	28 405	**28 405**
Aktiva celkem	**855 306**	**2 640 967**	**-**	**-**	**9 341 097**	**12 837 370**
Pasiva						
Závazky za nebankovními subjekty	-	**2 965 940**	**-**	-	**-**	**2 965 940**
Ostatní pasiva	28 190	**-**	**-**	-	**-**	**28 190**
Pasiva celkem	28 190	2 965 940	-	**-**	-	**2 994 130**
Čistá výše aktiv	**827 116**	**-324 973**	**-**	**-**	**9 341 097**	**9 843 240**

31. prosince 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	**Celkem**
Aktiva						
Pohledávky za bankami	251 110	-	-	-	-	**251 110**
Pohledávky za nebankovními subjekty	622 000	1 447 178	-	-	-	**2 069 178**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	7 975 682	**7 975 682**
Ostatní aktiva	-	-	-	-	3 928	**28 405**
Aktiva celkem	**873 110**	**1 447 178**	**-**	**-**	**7 979 610**	**10 299 898**
Pasiva						
Závazky za nebankovními subjekty	-	**790 000**	**-**	-	**-**	**790 000**
Ostatní pasiva	6 574	**-**	**-**	-	**-**	**6 574**
Výnosy a výdaje příštích období	89	**-**	**-**	-	**-**	**89**
Pasiva celkem	6 663	790 000	-	**-**	-	**796 663**
Čistá výše aktiv	**866 447**	**657 178**	**-**	**-**	**7 979 610**	**9 503 235**

(f) Riziko likvidity

Fond vnímá riziko likvidity jako riziko ztráty schopnosti dostát svým finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, nebo pokud Fond nebude schopen financovat svá aktiva. Fond průběžně sleduje čisté peněžní toky v CZK a EUR měnách.

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

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	**Celkem**
Aktiva					
Pohledávky za bankami	247 634	-	-	**-**	**247 634**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	135 204	3 113 435	-	**3 248 639**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	9 312 692	**9 312 692**
Ostatní aktiva	28 405	-	-	-	**28 405**
Aktiva celkem	**276 039**	**135 204**	**3 113 435**	**9 312 692**	**12 837 370**
Pasiva					
Závazky vůči nebankovním.subjektům	-	777 497	2 188 443	-	**2 965 940**
Ostatní pasiva	28 190	-	-	-	**28 190**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	**-**
Pasiva celkem	**28 190**	**777 497**	**2 188 443**	**-**	**2 994 130**

Čistá výše aktiv	**247 849**	**- 642 293**	**924 992**	**9 312 692**	**9 843 240**

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**
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**
Pasiva celkem	**6 663**	**790 000**	**-**	**-**	**796 663**
Čistá výše aktiv	**248 375**	**-72 068**	**1 351 246**	**7 975 682**	**9 503 235**

V následující tabulce je vyčíslena zbytková smluvní splatnost nediskontovaných peněžních toků úročených finančních závazků. Ostatní závazky uvedené v tabulce výše představují smluvní nediskontované peněžní toky.

Zbytková smluvní splatnost nediskontovaných peněžních toků úročených finančních závazků

31. prosince 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	**Celkem**
Nederivátové závazky				
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	913 377	2 295 842	3 209 219
Nederivátové závazky celkem	**-**	**913 377**	**2 295 842**	**3 209 219**

31. prosince 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	**Celkem**
Nederivátové závazky				
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	802 294	-	802 294
Nederivátové závazky celkem	**-**	**802 294**	**-**	**802 294**

25 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině neměl na aktivity a fungování Fondu žádný dopad.

Dne 7. 4. 2022 došlo ke zvýšení základního kapitálu Fondu, které bylo realizováno úpisem 47 kusů akcií Fondu o jmenovité hodnotě každé akcie 1 000 tis. Kč. Emisní kurs každé nové akcie činí 19 430 tis. Kč a je dán součtem jmenovité hodnoty nové akcie a výše emisního ážia, které činí 18 430 tis. Kč. Emise nových akcií byla splacena peněžitým vkladem společnosti GP Reinsurance EAD, se sídlem 68 Knyaz Alexander Dondukov Blvd., 1504 Sofia, Bulharsko, která upsala všech 47 kusů akcií za celkový emisní kurs 913 210 tis. Kč.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení	Podpisy statutárních zástupců
29. dubna 2022	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 2021

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

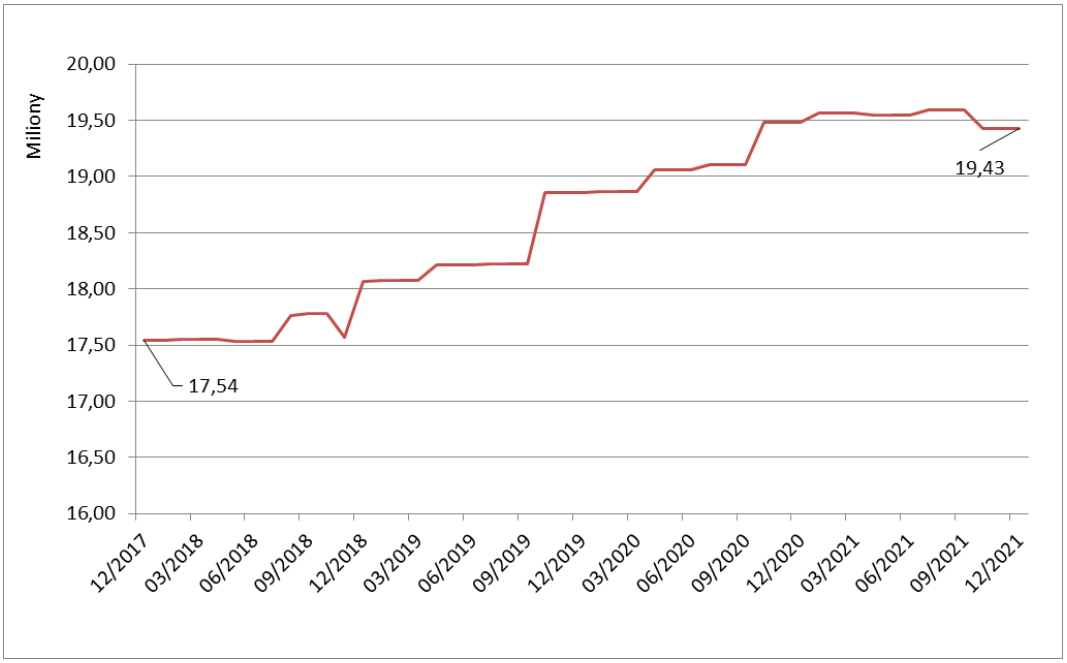
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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	578 307	64 148
PALAC KRIZIK a.s.	525 891	734 920	202
IDEE s.r.o.	405 651	429 213	
PL INVESTMENT JEROZOLIMSKIE I Sp. Z o.o.	591 462	485 318	200
Náměstí Republiky 3a, s.r.o.	766 000	899 077	
MUSTEK PROPERTIES, s.r.o.	805 851	793 640	
Office Center Purkyňova, a.s.	293 721	309 480	20
Cleha Invest Sp. z o.o.	718 037	846 016	10 110
SIBSEN Invest sp. z o.o..	775 079	1 164 775	167 640
Palác Špork, a.s.	927 816	1 078 059	20
OVOCNÝ TRH 2 s.r.o.	187 706	190 143	
BRITISH CORNER s.r.o.	515 360		
Pankrác East a.s.	1 396 251	1 411 199	20
Pankrác West a.s.	392 545	392 545	20

Pohledávky za bankami činí 247 635 tis. Kč a Pohledávky za nebankovními subjekty (poskytnuté úvěry nemovitostním společnostem) jsou ve výši 3 248 639 tis. Kč.

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. 2021 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 2021 vypořádal zisk za účetní období roku 2020 ve výši 673.390.724,90 Kč, a to tak, že tento zisk byl použit na částečné snížení dluhové zátěže Fondu. Mezi akcionáře byla rozdělena ve formě dividendy část zisku ve výši 40 mil. Kč, přičemž tento zisk byl akcionářům Fondu vyplacen jako záloha na dividendu v dané výši, a zbývající část zisku byla převedena na účet nerozděleného zisku minulých let a nebyla vyplacena akcionářům jako doplatek dividendy. V roce 2021 dále Fond vyplatil akcionářům Fondu zálohu na podíl na zisku za rok 2021 ve výši 36,5 mil. 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 2021 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 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
31.12.2021	19 429,18	9 811 733	505

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.

GENERALI REAL ESTATE FUND CEE a.s., INVESTIČNÍ FOND (dále v této části jen *„FOND“*)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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

S výjimkou informací uvedených v příloze účetní závěrky se od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2022

V roce 2022 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.