

GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

pro 16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond  
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473915) –  
fond se ruší v souladu se statutem ke dni splatnosti, tj. k 4. 7. 2016



## ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Obchodní firma společnosti:	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Datum vzniku společnosti:	dne 19. listopadu 1991 pod původním názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. Dne 26. 11. 2001 byla zapsána do obchodního rejstříku změna obchodní firmy na ČP INVEST investiční společnost, a.s. K 1. lednu 2016 došlo k fúzi se společností Generali Investments CEE, a.s. (zanikající společnost), a zároveň ke změně obchodní firmy nástupnické společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. na Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“)
Právní forma společnosti:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ: 140 21
IČ:	43873766
Zápis v obchodním rejstříku:	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 1031
Základní kapitál společnosti:	91.000.000 Kč
Předmět podnikání společnosti:	Společnost je oprávněna podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění, v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; iii) obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investičního nástroje, 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) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
Jediný akcionář společnosti:	CZI Holdings N.V., se sídlem Diemen, Diemerhof 32, PSČ:1112XN, Nizozemské království. Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.
Internetová adresa společnosti:	<a href="http://www.generali-investments.cz">http://www.generali-investments.cz</a>

### Orgány společnosti k 1. 7. 2016

#### Představenstvo

Předseda představenstva	Ing. Josef Beneš
Místopředseda představenstva	Mgr. Martin Vít
Člen představenstva	Ing. Hájková Alexandra, MBA
Člen představenstva	Bc. Martin Brož
Člen představenstva	Ing. Michal Toufar

16. ZAJIŠTĚNÝ FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

**Dozorčí rada**

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

**Společnost obhospodařovala k 1. červenci 2016 následující investiční a zahraniční investiční fondy:**

**Standardní fondy kolektivního investování:**

- Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008471760; do 31.12.2015 Smíšený otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.)
- Fond globálních značek, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008471778; do 31.12.2015 Fond globálních značek otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.)
- Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008471786; do 31.12.2015 Fond korporátních dluhopisů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.)
- Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472396; do 31.12.2015 Fond nemovitostních akcií otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.)
- Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474129; do 31.12.2015 Fond farmacie a biotechnologie otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.)
- Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474137; do 31.12.2015 Fond nových ekonomik otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.)
- Fond konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474145; do 31.12.2015 Konzervativní otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.)
- Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474152; do 31.12.2015 Fond ropného a energického průmyslu otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.)
- Fond využavený dluhopisový, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474806; do 31.12.2015 Využavený dluhopisový otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.)

(dále společně také jen jako „Standardní fondy“)

**Speciální fondy kolektivního investování:**

- Fond zlatý, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472370; do 31.12.2015 Zlatý otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.)
- Fond živé planety, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472693; do 31.12.2015 Fond živé planety otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.. )

**16. ZAJIŠTĚNÝ FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

- 7. Zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473170; do 31.12.2015 7. Zajištěný otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.)
- Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473287; do 31.12.2015 Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.)
- Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473303; do 31.12.2015 Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s..)
- Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473733; do 31.12.2015 Dluhopisový Zajištěný otevřený podílový fond)
- 2. Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474020; do 31.12.2015 2. Dluhopisový Zajištěný otevřený podílový fond)
- Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474889)

(dále společně také jen jako „Speciální fondy“)

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (ISIN: CZ0008041092)
- 10. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473501; do 31.12.2015 10. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.) – fond se ruší v souladu se statutem ke dni splatnosti, tj. k 15.7.2016
- 11. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů České pojišťovny a., otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473626; do 31.12.2015 11. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.)
- 12. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473667; do 31.12.2015 12. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.) – fond se ruší v souladu se statutem ke dni splatnosti, tj. k 1.8.2016
- 13. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473691; do 31.12.2015 13. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.)
- 14. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473782; do 31.12.2015 14. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.) – fond se ruší ke dni splatnosti, tj. k 4.7.2016
- 15. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473840; do 31.12.2015 15. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.)

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

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

Zahraniční fondy (podfondy) srovnatelné se standardními fondy:

- Commodity Fund, Generali Invest CEE plc
- Corporate Bonds Fund, Generali Invest CEE plc
- Dynamic Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Bond Fund, Generali Invest CEE plc

**16. ZAJIŠTĚNÝ FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

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

(dále společně také jen jako „Zahraniční fondy“)

Zahraničnímu fondu bylo uděleno povolení v Irské republice a podléhá dohledu Centrální banky Irská.

Fondy v likvidaci:

- 16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473915; do 31.12.2015 16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond ČP INVEST investiční společnost, a.s.) – fond se ruší ke dni splatnosti, tj. k 1.7.2016

**Informace o portfolio manažerech**

Obhospodařováním majetku ve fondech kolektivního investování byli pověřeni po celé rozhodné období následující portfolio manažeři Společnosti:

**Ing. Daniel Kukačka**

Vzdělání:

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

Odborná praxe:

od 9/2007	Generali Investments CEE, a.s., senior portfolio manažer
od 10/2000 do 9/2007 (do 10/04)	ČP INVEST investiční společnost, a.s., senior portfolio manažer a člen dozorčí rady
6/1999 - 5/2000	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer a člen představenstva
2/1997 až 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 odd. správy aktiv

**Mgr. 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:

od 9/2007	Generali Investments CEE, 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

**16. ZAJIŠTĚNÝ FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

1995 - 1998 Ústředí IPB, vedoucí oddělení Assets management - správa majetku institucionálních klientů, správa majetku investičního fondu  
1993 - 1995 Oblastní pobočka Praha - město, Odbor cenných papírů, zprostředkování obchodů s cennými papíry, zavádění obchodního systému pro obchodování s CP na pobočky

**Mgr. Patrik Hudec**

**Vzdělání:**

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

**Odborná praxe:**

od 6/2007 Generali Investments CEE, 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., specialist portfolio administrace

**Informace o depozitáři**

Depozitářem všech Fondů obhospodařovaných Společností po celé rozhodné období byla společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze odd. B, vč. 3608, IČ: 649 48 242, se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PČS 140 92. Depozitář také zajišťoval úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondů v rozhodném období.

V souladu se Statutem Fondu Společnost ruší 16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., s likvidací ke Dni splatnosti Fondu.

O zrušení Fondu Společnost informovala všechny podílníky ve lhůtě minimálně 3 měsíců před zrušením Fondu.

V průběhu likvidace Fondu je představenstvo Společnosti oprávněno rozhodnout o výplatě zálohy na likvidační zůstatek dle § 378 Zákona.



Building a better  
working world

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu 16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.:

Provedli jsme audit přiložené mimořádné účetní závěrky fondu 16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 1. červenci 2016, výkazu zisku a ztráty za období od 1. ledna 2016 do 1. července 2016 a přílohy této mimořádné účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o fondu 16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této mimořádné účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za mimořádnou účetní závěrku*

Statutární orgán společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., je odpovědný za sestavení mimořádné účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mimořádné účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této mimořádné účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že mimořádná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v mimořádné účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v mimořádné účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení mimořádné účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnut vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace mimořádné účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu 16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., k 1. červenci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1. ledna 2016 do 1. července 2016 v souladu s českými účetními předpisy.



Building a better  
working world

### Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 2 přílohy přiložené mimořádné účetní závěrky, kde se uvádí, že z důvodu splatnosti Fondu dne 1. července 2016 nebyla mimořádná účetní závěrka Fondu připravena na základě nepřetržitého trvání společnosti. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

### Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo mimořádnou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k mimořádné účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením mimořádné účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s mimořádnou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování mimořádné účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

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

  
Lenka Bízová, statutární auditor  
evidenční č. 2331

  
Tomáš Němec  
partner

10. října 2016  
Praha, Česká republika

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený  
podílový fond Generali Investments CEE, investiční  
společnost, a.s.**

Mimořádná účetní závěrka za období končící 1. července 2016

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**  
 Sídlo: Na Pankráci 1658/121, Praha 4  
 Právní forma: otevřený podílový fond  
 Předmět podnikání: kolektivní investování  
 Datum sestavení: 10. října 2016

### ROZVAHA K 1. ČERVENCI 2016

<u>Aktiva:</u>	<u>Poznámka</u>	<u>1. července 2016</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2015</u> tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	133 080	61 395
v tom: a) splatné na požádání		133 080	61 395
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	0	71 293
v tom: a) vydané vládními institucemi		0	0
b) vydané ostatními osobami		0	71 293
<b>Akcie a ostatní podíly</b>	5	0	0
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<u>193</u>	<u>185</u>
<b>Aktiva celkem</b>		<u>133 273</u>	<u>132 873</u>
 <u>Pasiva:</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	7	241	227
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		199	183
<b>Kapitálové fondy</b>	8	121 762	121 762
<b>Nerozdělený zisk minulých let</b>		10 701	5 000
<b>Zisk / ztráta za účetní období</b>	8	<u>370</u>	<u>5 701</u>
<b>Pasiva celkem</b>		<u>133 273</u>	<u>132 873</u>

### PODROZVAHA K 1. ČERVENCI 2016

	<u>Poznámka</u>	<u>1. července 2016</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2015</u> tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	16 (b)	0	15 798
Hodnoty předané k obhospodařování	9	<u>132 833</u>	<u>132 463</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<u>132 833</u>	<u>148 261</u>
Závazky z pevných termínových operací	16 (b)	0	15 641
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<u>0</u>	<u>15 641</u>

16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 1. ČERVENCE 2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 1. ČERVENCE 2016

	<u>Poznámka</u>	<u>1. července2016</u> tis. Kč	<u>31. prosince2015</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	1 330	4 567
Výnosy z akcií a podílů	10	0	0
Náklady na poplatky a provize		-11	-46
Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	256	3 351
Ostatní provozní náklady		0	0
Správní náklady	14	-1 186	-1 871
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		389	6 001
Daň z příjmů	15	<u>-19</u>	<u>-300</u>
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		<u>370</u>	<u>5 701</u>

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ KONCICI 1. CERVENCE 2016**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

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 jména 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).

Mimořádná účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti a zásadu opatrnosti.

Fond byl založen na dobu určitou tři roky plus akumulační období v délce tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů. Fond shromažďoval peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromázděný majetek fondu byl společným majetkem všech vlastníků podílových listů. Zajištěná hodnota fondu je ve výši 109% jmenovité hodnoty podílového listu.

Fond je speciálním otevřeným podílovým fondem kvalifikovaných investorů. Fond byl vhodný pro investory, kteří mají dostatek zkušeností s investováním na kapitálovém trhu a hledají investiční nástroj se zajištěnou hodnotou. Fond byl určen pro investory, kteří si jsou vědomi, že není výhodné vyzvednout si investovaný kapitál přede dnem splatnosti a počítají s jeho uložením ve fondu na dobu tří let po skončení akumulačního období. Maximální počet podílníků je omezen na 100.

Fond byl řízen pasivně, složení portfolia se během existence Fondu měnilo pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů po skončení akumulačního období, nebo bylo-li to nezbytné pro ochranu majetku podílníků (např. při výrazných a neočekávaných změnách podmínek na finančních trzích).

Fond neměl stanoven benchmark a nekopíroval žádný určitý index.

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

Majetek Fondu byl 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,

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ KONCICI 1. CERVENCE 2016**

- korporátní dluhopisy emitentů ze států ČR, EU, USA a Emerging Markets,
- OTC strukturované dluhopisy s vloženým derivátem,
- finanční deriváty.

**Organizační struktura**

Správa majetkového portfolia Fondu byla vykonávána správcem podílového fondu ČP INVEST investiční společnosti, a.s. (od 1. 1. 2016 Generali Investments CEE, investiční společnosti, a.s.), dále jen „Společnost“. O stavu a pohybu majetku Fondu účtovala Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních podílových fondech. Fond neměl žádné zaměstnance. Funkci depozitáře Fondu vykonával od 1. 1. 2014 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“).

**2 ÚČETNÍ POSTUPY**

**(a) Základní zásady vedení účetnictví**

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

Mimořádná účetní závěrka byla sestavena z důvodu splatnosti Fondu dne 1. 7. 2016.

Mimořádná účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti a zásadu opatrnosti.

Účetní období fondu je v roce 2016 kratší, proto informace uváděné za minulé a běžné účetní období nejsou srovnatelné

Z důvodu očekávané splatnosti Fondu dne 1. 7. 2016 nebyla mimořádná účetní závěrka Fondu připravena na základě nepřetržitého trvání společnosti.

Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovaly úpravu ocenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

Sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení mimořádné účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ KONCICI 1. CERVENCE 2016**

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

**(b) 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.

**(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“).

**(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.

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBI KONCICI 1. CERVENCE 2016**

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

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

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

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

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

**(f) Finanční deriváty**

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

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

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ KONCICI 1. CERVENCE 2016**

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

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

**(g) Výnosové a nákladové úroky**

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

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

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

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

**(h) Pohledávky**

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

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

**(i) Daň z příjmu a odložená daň**

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2016, resp. 2015 pro podílové fondy 5 %.

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ KONCICKY 1. CERVENCE 2016**

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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

**(j) Vlastní kapitál Fondu**

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

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

**(k) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- a) členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- b) společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- c) osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společnostem ovládajícím Společnost,
- d) společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast,
- e) akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

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

**(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.

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ KONCICI 1. CERVENCE 2016**

**(m) Prostředky investované do Fondu**

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

**(n) Rezervy**

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

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

**(o) Náklady na poplatky a provize**

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

**(p) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení mimořádné 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 mimořádné 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.

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ KONCICI 1. CERVENCE 2016**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>1. července 2016</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2015</u> tis. Kč
Běžné účty u bank	<u>133 080</u>	<u>61 395</u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Cena pořízení</u> <u>1. července 2016</u> tis. Kč	<u>Tržní cena s AUV</u> <u>1. července 2016</u> tis. Kč	<u>Cena pořízení</u> <u>31. prosince 2015</u> tis. Kč	<u>Tržní cena s AUV</u> <u>31. prosince 2015</u> tis. Kč
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou				
- tuzemské	0	0	56 977	55 937
- zahraniční	0	0	15 529	15 356
Celkem	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72 506</u>	<u>71 293</u>

**5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Cena pořízení</u> <u>1. července 2016</u> tis. Kč	<u>Tržní cena</u> <u>1. července 2016</u> tis. Kč	<u>Cena pořízení</u> <u>31. prosince 2015</u> tis. Kč	<u>Tržní cena</u> <u>31. prosince 2015</u> tis. Kč
Akcie				
tuzemské	0	0	0	0
zahraniční	0	0	0	0
Celkem	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ KONCICI 1. CERVENCE 2016**

**6 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>1. července 2016</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2015</u> tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 16(b))	0	185
Pohledávky z prodeje cenných papírů (nevypořádané obchody)	0	0
Ostatní aktiva	<u>186</u>	<u>0</u>
Zúčtování se státním rozpočtem	<u>7</u>	<u>0</u>
	<u>193</u>	<u>185</u>

Ostatní aktiva k 31. 12. 2015 a 1. 7. 2016 nezahrnují žádné pohledávky vůči spřízněným stranám. Účet Ostatní aktiva tvoří Poskytnuté zálohy na správu fondu.

**7 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>1. července 2016</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2015</u> tis. Kč
Finanční deriváty (poznámka 16(b))	0	28
Ostatní závazky	0	0
Závazky vůči státnímu rozpočtu	0	175
Nevypořádané obchody s cennými papíry	0	0
Dohadné účty pasivní	241	24
Závazky vůči podílníkům	0	0
	<u>241</u>	<u>227</u>

Ostatní pasiva k 1. červenci 2016 a 31. prosinci 2015 nezahrnují žádné závazky vůči spřízněným stranám. Účet Dohadné účty pasivní tvoří zejména dohadné položky poplatků za správu fondu.

**8 VLASTNÍ KAPITÁL**

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 1. 7. 2016 z 121 762 104 ks (2015: 121 762 104 ks) podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2016 činila 1,0909 Kč (2015: 1,0879 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období.

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

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ KONCICKY 1. CERVENCE 2016**

Přehled změn kapitálového fondu:

	Kapitálové fondy nominální <u>hodnota PL</u> tis. Kč	<u>Emisní ážio</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>	<u>121 762</u>	<u>0</u>	<u>121 762</u>
Vydané 2015	0	0	0
Odkoupené 2015	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<u>121 762</u>	<u>0</u>	<u>121 762</u>
Vydané 2016	0	0	0
Odkoupené 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Zůstatek k 1. červenci 2016</b>	<u>121 762</u>	<u>0</u>	<u>121 762</u>

**Rozdělení zisku / úhrada ztráty**

Čistý zisk za rok 2015 ve výši 5 701 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku.

Čistý zisk za rok 2016 ve výši 370 tis. Kč bude vypořádán v rámci výplaty podílu.

**9 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Majetek Fondu v celkové výši 132 833 tis. Kč k 1. červenci 2016 (2015: 132 463 tis. Kč.) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 14.

**10 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

	<u>2016</u> tis. Kč	<u>2015</u> tis. Kč
Přijaté dividendy	0	0

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ KONCI 1. CERVENCE 2016**

**11 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2016</u> tis. Kč	<u>2015</u> tis. Kč
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	1 313	4 562
Ostatní výnosy z úroků	17	5
	<u>1 330</u>	<u>4 567</u>

Vzhledem ke skladbě portfolia plynou výnosy z korporátních dluhopisů nebo státních pokladničních poukázek emitovaných v EU.

**12 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2016</u> tis. Kč	<u>2015</u> tis. Kč
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou	-171	3 449
Deriváty	369	97
Ostatní kurzové rozdíly	58	-195
	<u>256</u>	<u>3 351</u>

Vzhledem ke skladbě portfolia plynou zisky/ztráty z korporátních dluhopisů nebo státních pokladničních poukázek emitovaných v EU.

**13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

	<u>2016</u> tis. Kč	<u>2015</u> tis. Kč
Generali Investments CEE, investiční společnost a.s.		
Krátkodobé závazky	0	0
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek	0	0

Podílové listy nejsou vlastněny spřízněnými osobami. Náklady na poplatky za správu fondu, které jsou hrazené Společnosti, jsou uvedeny v poznámce 14.

**14 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2016</u> tis. Kč	<u>2015</u> tis. Kč
Náklady na audit	55	27
Poplatek za správu fondu	1 096	1 798
Poplatek depozitáři	35	46
Ostatní	0	0
	<u>1 186</u>	<u>1 871</u>
		(13)

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ KONCICI 1. CERVENCE 2016**

Náklady na obhospodařování Fondu činily v souladu se statutem Fondu od 1. 1. 2016 do 1. 7. 2016 1,65% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,035% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

**15 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daňový náklad zahrnuje:

	<u>2016</u> tis. Kč	<u>2015</u> tis. Kč
Splatný daňový náklad	19	300
Úprava daňového nákladu minulého období	0	0
	<u>19</u>	<u>300</u>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2016</u> tis. Kč	<u>2015</u> tis. Kč
Zisk / Ztráta před zdaněním	389	6 001
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Uplatnění daňových ztrát minulých let	0	0
Daňový základ	389	6 001
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	<u>19</u>	<u>300</u>

Fond nemá žádné přechodné rozdíly, které by tvořily základ pro výpočet a účtování odložené daně.

**16 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

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

Fond získává prostředky od majitelů podílových listů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond je řízen pasivně, složení dluhopisového portfolia se během existence Fondu bude měnit pouze výjimečně, a to zejména v reakci na případné prodeje a odkupy podílových listů.

16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

### PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONCICI 1. CERVENCE 2016

#### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

	Evropská				
<u>1. července 2016</u>	<u>Tuzemsko</u> tis. Kč	<u>unie</u> tis. Kč	<u>USA</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	133 080	0	0	0	133 080
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	193	0	0	0	193
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	<u>133 273</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>133 273</u>
	Evropská				
<u>31. prosince 2015</u>	<u>Tuzemsko</u> tis. Kč	<u>unie</u> tis. Kč	<u>USA</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	61 395	0	0	0	61 395
Dluhové cenné papíry	15 356	55 937	0	0	71 293
Ostatní aktiva	185	0	0	0	185
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	<u>76 936</u>	<u>55 937</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>132 873</u>

#### (b) Finanční deriváty k obchodování

Měnové forwardy a swapy	<u>1. července 2016</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2015</u> tis. Kč
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	0	15 798
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	0	15 641
Kladná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 6)	0	185
Záporná reálná hodnota měnových derivátů (poznámka 7)	0	28
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	<u>0</u>	<u>157</u>

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.

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBI KONCICI 1. CERVENCE 2016**

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

**(c) Měnové riziko**

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

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasív 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.

<b>1. července 2016</b>	<b>EUR</b> tis. Kč	<b>CZK</b> tis. Kč	<b>USD</b> tis. Kč	<b>Celkem</b> tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	141	132 939	0	133 080
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	193	0	193
	<u>141</u>	<u>133 132</u>	<u>0</u>	<u>133 273</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	241	0	241
Výnosy a výdaje příštích období	0	199	0	199
	<u>0</u>	<u>440</u>	<u>0</u>	<u>440</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>141</b>	<b>132 692</b>	<b>0</b>	<b>132 833</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic*</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b>141</b>	<b>132692</b>	<b>0</b>	<b>132833</b>

16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBI KONCICI 1. CERVENCE 2016

<u>31. prosince 2015</u>	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	143	61 219	33	61 395
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	55 937	15 356	71 293
Ostatní aktiva	0	<u>185</u>	0	<u>185</u>
Náklady a příjmy příštích období	<u>143</u>	<u>117 341</u>	<u>15 389</u>	<u>132 873</u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	227	0	227
Výnosy a výdaje příštích období	0	<u>184</u>	0	<u>184</u>
	0	<u>411</u>	0	<u>411</u>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv</b>	<b>143</b>	<b>116 930</b>	<b>15 389</b>	<b>132 462</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic*</b>	<b>0</b>	<b><u>15 798</u></b>	<b><u>-15 641</u></b>	<b><u>157</u></b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b><u>143</u></b>	<b><u>132 728</u></b>	<b><u>-252</u></b>	<b><u>132 619</u></b>

\* V podrozvahových aktivech a závazcích jsou zahrnutы pohledávky a závazky ze spotových operací, pevných termínových kontraktů a opčních kontraktů.

(d) **Úrokové riziko**

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

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

16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ KONCICI 1. CERVENCE 2016**

<b><u>1. července 2016</u></b>	<b>Do</b>	<b>3 - 12</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
	<b>3 měsíců</b>	<b>měsíců</b>		
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	133 080	0	0	133 080
Akcie a ostatní podíly	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	193
	<b><u>133 080</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>133 273</u></b>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	0	241
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	199
	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>440</u></b>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>133 080</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-247</u></b>
				<b><u>132 833</u></b>
<b><u>31. prosince 2015</u></b>	<b>Do</b>	<b>3 - 12</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
	<b>3 měsíců</b>	<b>měsíců</b>		
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	61395	0	0	61395
Akcie a ostatní podíly	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	71293	0	71293
Ostatní aktiva	0	0	0	185
	<b><u>61395</u></b>	<b><u>71293</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>132873</u></b>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	0	0	0	227
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	184
	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>411</u></b>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b><u>61395</u></b>	<b><u>71293</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-226</u></b>
				<b><u>132462</u></b>

16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

### PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ KONCICI 1. CERVENCE 2016

#### (e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve statutu Fondu představuje největší riziko likvidity Fondu, výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout, a proto není zahrnuto v následující tabulce. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Bez splatnosti tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>1. července 2016</b>					
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	133 080	0	0	0	133 080
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	193	193
	<u>133 080</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>193</u>	<u>133 273</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	0	0	0	241	241
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	199	199
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>440</u>	<u>440</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>133 080</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-247</u>	<u>132 833</u>
	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Bez splatnosti tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>31. prosince 2015</b>					
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	61 395	0	0	0	61 395
Dluhové cenné papíry	0	71 293	0	0	71 293
Ostatní aktiva	0	0	0	185	185
	<u>61 395</u>	<u>71 293</u>	<u>0</u>	<u>185</u>	<u>132 873</u>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	0	0	0	227	227
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	184	184
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>411</u>	<u>411</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>61 395</u>	<u>71 293</u>	<u>0</u>	<u>-226</u>	<u>132 462</u>

**16. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**

**PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA OBDOBÍ KONCICI 1. CERVENCE 2016**

**17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení mimořádné účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na mimořádnou účetní závěrku Fondu k 1. červenci 2016.

Společnost zpeněžila majetek Fondu a plní dluhy ve Fondu. Společnost vyplácí průběžně podílníkům jejich podíly. Rozhodným dnem pro výplatu podílů je Den splatnosti tj. den zrušení Fondu, 1. 7. 2016.

Hodnota podílu je rovna Zajištěné hodnotě nebo aktuální hodnotě podílového listu, pokud je vyšší.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

Ing. Josef Beneš

10. října 2016

Mgr. Martin Vít

**POPISNÁ ČÁST**

Ke dni splatnosti, tj. k 1. 7. 2016

**INFORMAČNÍ POVINNOST**

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) a Přílohy č. 2 k vyhl. č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Vyhláška“) uvádí Společnost:

- (a) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí.**

Celý majetek podílového fondu byl po celé rozhodné období svěřen do obhospodařování společnosti Generali Investments CEE, a.s., Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4, IČ 256 29 123, která poskytuje podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů:

a) hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů,

b) a doplňkové investiční služby správa investičních nástrojů, úschova investičních nástrojů, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů.

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

Depozitářem podílového fondu po celé rozhodné období byla UniCredit Bank Czech and Slovakia, a.s., společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze odd. B, vл. 3608, IČ: 649 48 242, se sídlem Praha 4 –Michle, Želetavská 1525/1, PČS 140 92.

- (c) identifikační údaje každé osoby, která byla depozitářem pověřena úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování,**

Úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu zajišťuje UniCredit Bank Czech and Slovakia, a.s., společnost zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze odd. B, vл. 3608, IČ: 649 48 242, se sídlem Praha 4 –Michle, Želetavská 1525/1, PČS 140 92.

16. ZAJIŠTĚNÝ FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

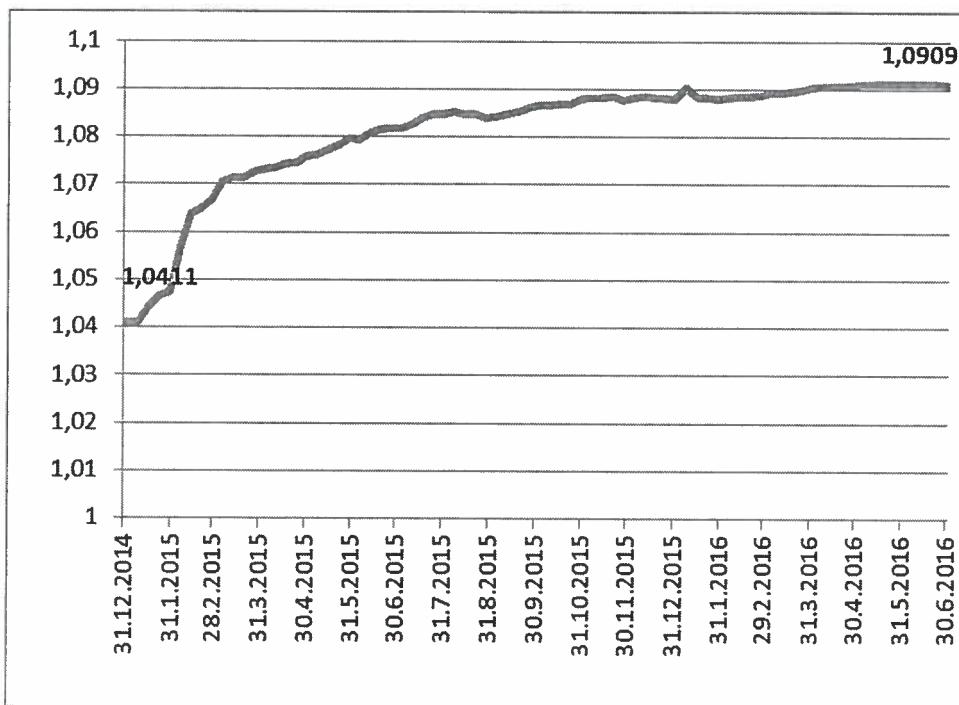
**POPISNÁ ČÁST**

Ke dni splatnosti, tj. k 1. 7. 2016

- (d) 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.

Ke dni splatnosti už fond nedržel v majetku žádné cenné papíry.

- (e) 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,



- (f) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akci 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
31.12.2013	1,0305	125 480	121 762 104
31.12.2014	1,0411	126 764	121 762 104
31.12.2015	1,0879	132 465	121 762 104
1.7.2016	1,0909	132 830	121 762 104

**POPISNÁ ČÁST**

Ke dni splatnosti, tj. k 1. 7. 2016

- (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 jménem Fondu není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílového fondu, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období

- (h) **hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií,**  
Podílový fond je fondem růstovým, tj. nejsou vypláceny výnosy, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření podílového fondu.

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1,65 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,035% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

- (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, v platném znění.

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, nicméně fond do finančních derivátů charakteristickým pákovým efektem neinvestuje.

Fond využívá pouze 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.

Derivátové obchody (měnové forwardy a měnové swapy) byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Citibank Europe plc, organizační složka, Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. s maximální splatností 6 měsíců. Při derivátových obchodech se finanční zajištění nevyužívá.

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,

16. ZAJIŠTĚNÝ FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

**POPISNÁ ČÁST**

**Ke dni splatnosti, tj. k 1. 7. 2016**

celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další koncentrační limity.

Další údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování podílového fondu jsou uvedena v části 16 účetní závěrky.